

Инструменты независимой оценки компаний, индексы РСПП в области устойчивого развития (ESG-индексы РСПП)

Елена Феоктистова

Управляющий директор по корпоративной ответственности,
устойчивому развитию и социальному предпринимательству
Российский союз промышленников и предпринимателей,
Заместитель Председателя Совета РСПП по нефинансовой
отчетности, ESG индексам и рейтингам устойчивого развития -
Председатель Экспертного совета по нефинансовой отчетности

Москва, март 2025

Взаимодействие в области устойчивого развития и запрос на ESG информацию

Тематика устойчивого развития, ESG-факторы - в
поле внимания ключевых международных и
национальных структур



Банк России



Министерство экономического развития
Российской Федерации



Счетная Палата
Российской Федерации



European Securities and
Markets Authority



НЕЗАВИСИМАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА

Независимая внешняя оценка компании/ нефинансовой отчетности является важным фактором совершенствования деятельности и отчетности о ней, взаимодействия с заинтересованными сторонами. Она служит повышению информационной открытости и прозрачности деятельности организации, способствует укреплению ее репутации, а также помогает повысить качество информации, улучшить организацию деятельности, управление процессом сбора и анализа данных для подготовки нефинансового отчета, для принятия управленческих решений.

Для заинтересованных сторон наличие независимой внешней оценки служит дополнительным фактором доверия к представленной в публичном нефинансовом отчете информации, способствует принятию на ее основе решений, позволяет выявлять лидеров и сравнивать практику компаний.

Независимая внешняя оценка компании/нефинансовой отчетности осуществляется как по инициативе самих заказывающих проверку организаций, так и по инициативе третьей стороны.

Чем больше свидетельств независимой оценки может предъявить компания, тем лучше, это её **ПРЕИМУЩЕСТВО!**

Инструменты независимой оценки деятельности компаний

Различные информационные платформы, рейтинговые агентства включают ESG показатели в свою аналитику (Standard & Poors(S&P), Bloomberg, Reuters, MSCI, Sustainalytics, etc)

Оценки ESG показателей в мире

Международная база данных по УР(ESG) → Индексы/рейтинги УР/ESG → более 650
The Reporting Exchange (<https://www.reportingexchange.com/>)

Российские инструменты комплексной оценки компаний по факторам устойчивого развития (ESG индексы и рейтинги)

Примеры ESG комплексных инструментов независимой оценки компаний в России:

РСПП-МосБиржа



2014-2024 гг.

Индексы РСПП по устойчивому развитию (ESG –Индексы)

https://rspp.ru/sustainable_development/indexes/

НОВЫЕ ИНИЦИАТИВЫ

2023-2024

ЭКГ-рейтинг Стандарт
Общественного капитала



2019-2024 гг.

Фондовые индексы устойчивого развития (ESG-индексы):

<https://www.moex.com/ru/index/MRRT>
<https://www.moex.com/ru/index/MRSV>

Рейтинговые агентства:
ESG рейтинги, рэнкнги, индексы
2020-2024 гг.



RX Rating Review
RX РАЭКС-АНАЛИТИКА



Используемые инструменты независимой оценки:



Индексы и рейтинги РСПП в области устойчивого развития

- «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития»
- Рейтинг компаний по интеграции ЦУР-2030

Общественное заверение публичных нефинансовых отчетов компаний

Конкурсы. Премии

- Национальная Премия «ЛИДЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА»
- Ежегодный Всероссийский конкурс РСПП «Флагманы бизнеса: динамика, ответственность, устойчивость»
- номинация РСПП в крупных конкурсах партнеров (Московская Биржа, Форум Доноров и др.)

Сравнительный анализ с результатами других рейтингов и индексов в области УР – экологические, корпоративного управления, другие тематические

Базы данных, источники информации:



Национальный Регистр корпоративных нефинансовых отчетов (РСПП), корпоративные сайты, аналитические обзоры корпоративной нефинансовой отчетности (РСПП), результаты исследований

Международная база данных — The Reporting Exchange:

<https://www.reportingexchange.com>

О значении индексов устойчивого развития (ESG)

Индексы устойчивого развития (ESG) позволяют выявить лидеров, способствуют укреплению репутации и инвестиционной привлекательности компаний, служат продвижению культуры ответственного ведения бизнеса

ESG индексы помогают выявить и показать связь между качеством раскрытия информации об ответственной деловой практике и динамикой доходности акций компаний-эмитентов, которые демонстрируют более высокую доходность

Динамика ESG индексов подтверждает большую эффективность компаний, сочетающих экономический рост с социальной и экологической результативностью, ориентированных на устойчивое развитие и движение к глобальным целям в этой области. Выявляется связь между качеством информации по параметрам устойчивого развития и динамикой доходности акций компаний из этих индексов

ESG индексы – полезный инструмент для развития процессов ответственного инвестирования, который все шире используются в мировой и уже в российской практике. Индекс «Вектор устойчивого развития» – это показательный пример

- **Создание Индексов РСПП по устойчивому развитию – ESG-индексов РСПП**
(создание и экспертиза методологии – 2013 г., первый цикл расчетов и апробация – 2014 г.)
- **Включение ESG-индексов РСПП в Международную базу данных по индексам и рейтингам устойчивого развития**
(первый ESG российский инструмент оценки в международной базе данных - 2017 г.)
- **Ведение в регулярную практику выпуска ESG-индексов РСПП ежегодное проведение независимой проверки (аудита) корректности их составления**
(аудит результатов, включая проверку соответствия методологии и правильности расчетов, начало- 2017 г.)
- **ESG-индексы РСПП дали импульс развитию фондовых ESG-индексов**
(начало расчета фондовых ESG-индексов МосБиржа-РСПП – 2019 г.)
- **Пополнение семейства ESG индексов и рейтингов, расширение линейки инструментов**
(производные индексы от Индекса МосБиржа-РСПП «Вектор устойчивого развития» – 2020-2021)
- **Создание первых ESG инвестиционных фондов, включая биржевые (ETF)**
(практическое использование индексов в практике ответственного инвестирования, применение для создания финансовых продуктов на принципах устойчивого развития – 2020-2022 гг.)
- **Использование результатов ESG-индексов в других системах оценки**
(в критериях оценки в рамках Национальной Премии «ЛИДЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА» – 2023 г. и др.)



О ПОДХОДЕ

При составлении индексов анализируется информация, подходящая для количественной оценки. При этом фиксируется наличие или отсутствие информации по набору показателей устойчивого развития и значения данных показателей.

При составлении индексов учитываются:

- ➡ методика самооценки компаний в соответствии со стандартом ISO 26000
- ➡ методика **общественного заверения** нефинансовой отчетности
- ➡ международные **стандарты** в сфере УР / КСО
- ➡ ведущие мировые **рейтинги**
- ➡ **оценки аналитиков** фондового рынка
- ➡ **практический опыт** отечественных и зарубежных компаний по раскрытию информации в сфере УР
- ➡ рекомендации Банка России по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)

Главная задача индексов – общая оценка ситуации и динамики ее развития, выявление лучших практик и лидеров

Индексы РСПП в сфере устойчивого развития

Индекс «Ответственность и открытость» - индекс раскрытия информации

Оценивается полнота и качество информации по факторам устойчивого развития



Индекс «Вектор устойчивого развития» - индекс динамики результативности компаний в сфере УР/КСО

Фиксируются не собственно значения показателей, а «знак» их изменений за три года

Расчет и составление ESG Индексов РСПП базируется на комплексной оценке.

Индексы взаимосвязаны: результаты оценки в рамках индекса «Ответственность и открытость» определяют выборку для расчета индекса «Вектор устойчивого развития». **Проект реализуется с 2014 г.**

Для ESG индекса РСПП «Ответственность и открытость»:

Выборка: 100 крупнейших российских компаний по рейтингу RAEX 600(последний по срокам выпуск), компании из базы расчета Индекса Московской Биржи, компании, вошедшие в рейтинг крупнейших работодателей России Forbes, компании из списка победителей и лауреатов Национальной Премии «Лидеры ответственного бизнеса»
 (базовый состав выборки порядка 120 -130 компаний)

Для ESG индекса РСПП «Вектор устойчивого развития»:

Выборка: список лидеров индекса РСПП «Ответственность и Открытость». Учитывается динамика по **14** базовым показателям

Материал для анализа: Публичные нефинансовые отчеты (Годовые, Об устойчивом развитии, Интегрированные и др.)

Об индексах РСПП : <http://pcpp.rpf/activity/social/>

Методика составления индексов РСПП представлена на сайте РСПП :

<http://xn--o1aabe.xn--p1ai/activity/social/>

Методика регулярно актуализируется по мере развития проекта

Индексы РСПП: «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития»

Материал для анализа

Публичные нефинансовые (годовые, ОУР, интегрированные), опубликованные на сайтах компаний на русском языке.

Для индекса РСПП «Ответственность и открытость»:

Учитываются данные по **46** показателям, включающим **88** индикаторов

Для индекса РСПП «Вектор устойчивого развития»:

Выборка: список лидеров индекса РСПП «ОиО»

Учитывается динамика по **14** базовым показателям

Об индексах РСПП : <http://rspp.ru/activity/social/>

Для Фондовых индексов УР МосБиржи-РСПП:

Перечень эмитентов из числа компаний-лидеров по соответствующим индексам РСПП:

<https://www.moex.com/ru/index/MRRT>

<https://www.moex.com/ru/index/MRSV>

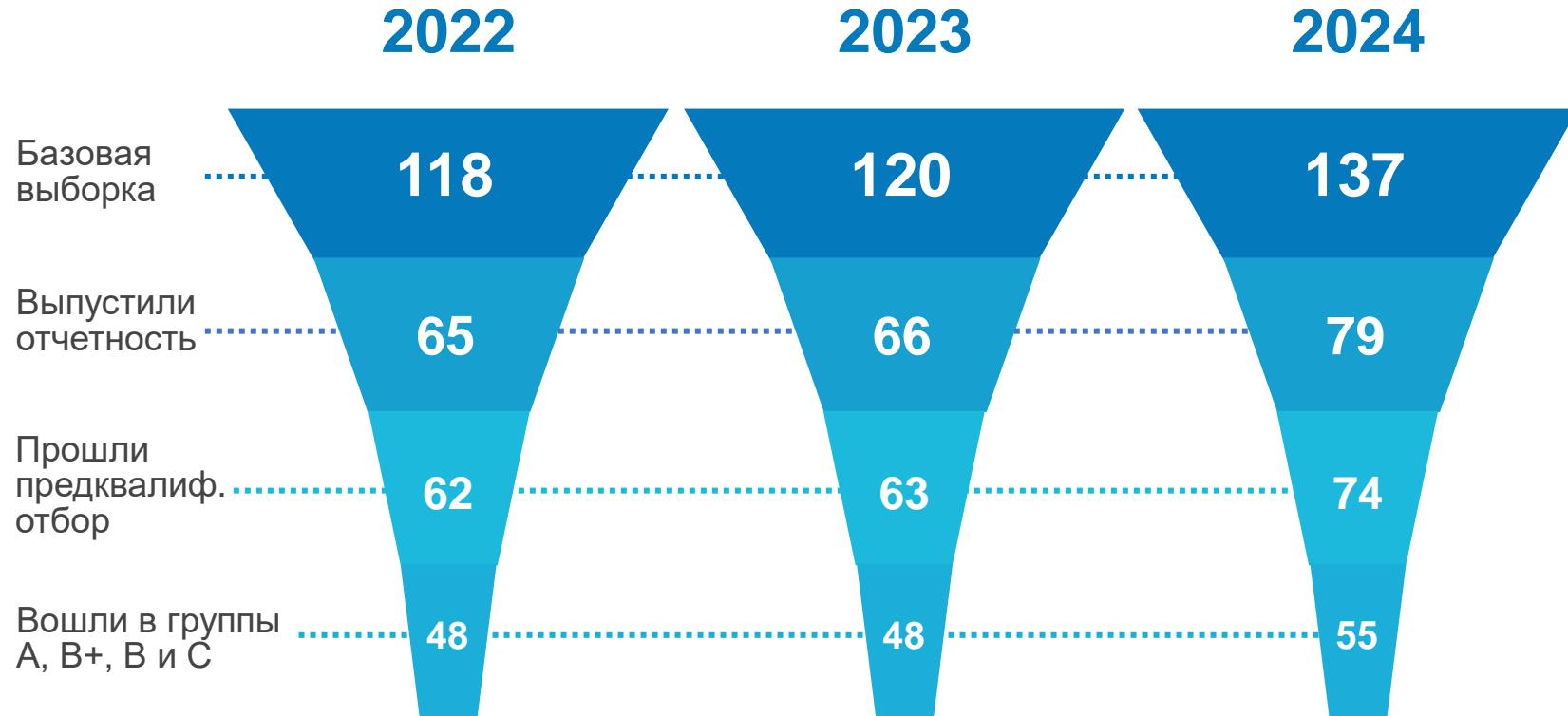
Тематическая структура



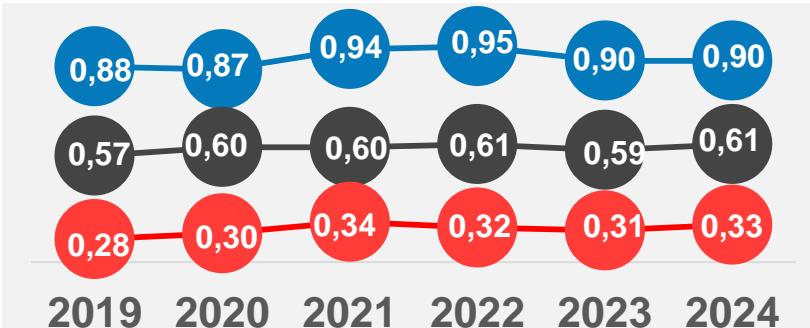
ШКАЛА ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАЧЕНИЯ ИНДИКАТОРА

- О** Уровень раскрытия «Отчетность» (консолидированные данные, отражающие ситуацию в масштабе всей компании):
- 5 баллов – данные раскрыты за 3 года и более
 - 4 балла – данные раскрыты за 2 года
 - 3 балла – данные раскрыты за 1 год
- И** Уровень раскрытия «Иллюстрация» (конкретное направление работы в области УР иллюстрируется конкретными примерами):
- 2 балла
- Д** Уровень раскрытия «Декларация» (внимание компании к теме заявлено в общем виде – со ссылкой на корпоративный документ):
- 1 балл
- 0** Нулевой уровень (информация не представлена ни в каком виде):
- 0 баллов

ПРОАНАЛИЗИРОВАНЫ ДАННЫЕ ПО **137** КОМПАНИЯМ, В РАСЧЕТ ИНДЕКСОВ
ВОШЛИ **74** КОМПАНИИ, В ГРУППЫ А, В+, В, С – **55** КОМПАНИЙ



«ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»: 2019–2024



—● Наивысшие значения индекса

—● Среднее значение индекса (по финальной выборке)

—● Среднее значение индекса (по базовой выборке)



—● Среднее значение индекса для группы А

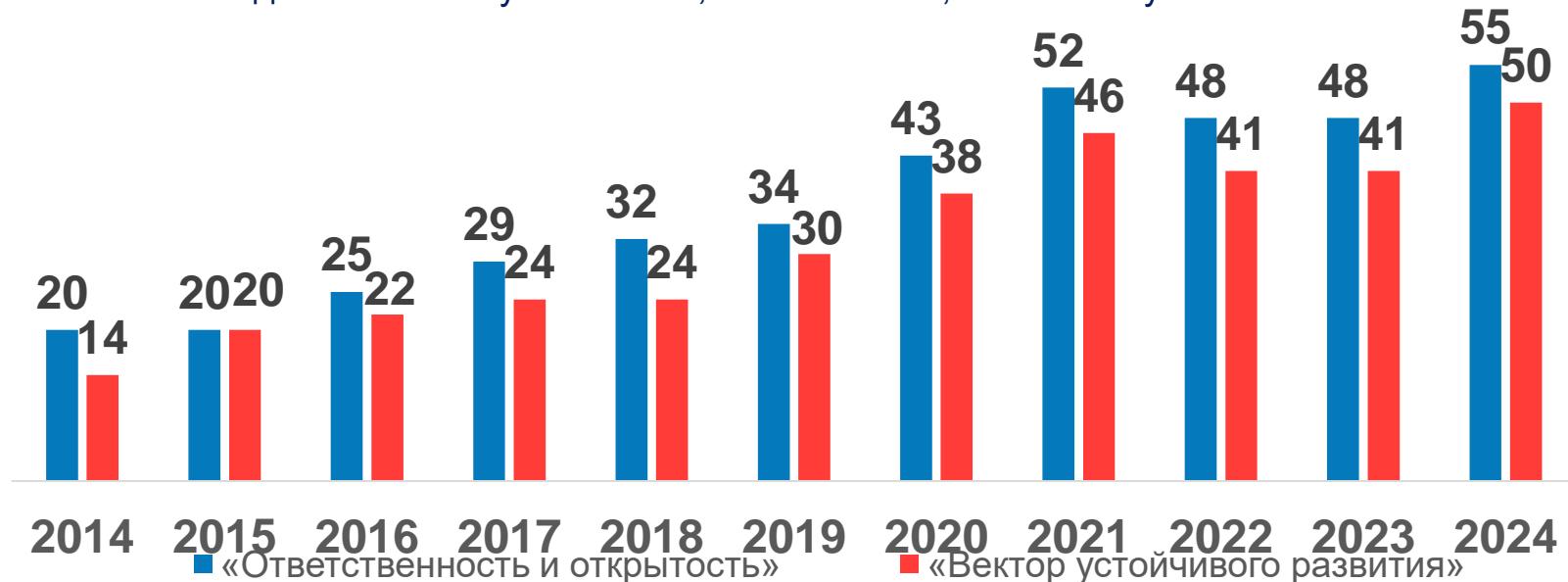
—● Среднее значение индекса для групп А и В*

—● Среднее значение индекса для группы В*

*С 2021 года – группы В+ и В, диапазон значений оценки совпадает с группой В в 2019–2020 гг.

ЗА 10 ЛЕТ УДВОИЛОСЬ КОЛИЧЕСТВО КОМПАНИЙ, ПОПАДАЮЩИХ В ИНДЕКСЫ

в 2022 и 2023 годах их стало чуть меньше, чем в 2021 г. , а в 2024 – уже больше.



*указано количество компаний, вошедших в индекс по результатам расчета.



Компании-лидеры, показавшие наибольшую стабильность в индексе «Ответственность и открытость» в течение 10 лет 2014-2023 гг.

Компания	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Газпром	+	+	+	B	A	A	A	A	A	A	A
ЛУКОЙЛ	+	+	+	A	A	A	A	A	A	A	A
Металлоинвест	+	+	+	A	A	A	A	A	B+	A	A
Норильский никель	+	+	+	A	A	A	A	A	A	A	A
Северсталь	+	+	+	A	A	A	A	A	A	A	A

ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ:



НИЗКИЙ УРОВЕНЬ РАСКРЫТИЯ:



*Минимально возможное значение – 0 баллов, максимально возможное значение – 5 баллов.

Средний балл раскрытия отдельных показателей рассчитан по компаниям, вошедшим в финальные выборку.



«ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»: РАСКРЫТИЕ 2023-2024*

Позитивная динамика

Показатель	Ср. балл, 2023	Ср. балл, 2024	Δ, 2024-2023
Соблюдение прав человека	1,73	2,68	↑ 0,95
Затраты на обучение персонала	1,95	2,62	↑ 0,67
Уплаченные налоги	2,76	3,35	↑ 0,59
Доля закупок у местных поставщиков	2,52	3,05	↑ 0,53
Выбросы в атмосферу	2,94	3,36	↑ 0,42

Негативная динамика

Показатель	Ср. балл, 2023	Ср. балл, 2024	Δ, 2024-2023
Управление вопросами УР в цепочке поставок	3,29	2,61	↓ -0,68
Конкретизация подходов в корпполитиках	2,65	2,24	↓ -0,41
Риски УР	3,65	3,38	↓ -0,27
Противодействие коррупции	3,86	3,74	↓ -0,12
Структура управления в сфере УР	3,22	3,12	↓ -0,10

*Средний балл раскрытия отдельных показателей в 2023 и 2024 гг. рассчитан по компаниям, вошедшим в финальную выборку



НЕЗАВИСИМОЕ ПОДТВЕРЖДЕНИЕ КАЧЕСТВА ОТЧЕТНОСТИ

43 из 55 компаний (**78%**), вошедших в индексы РСПП в 2024 году, имеют какую-либо форму независимого подтверждения!

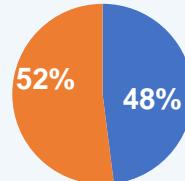
(в 2023 году **34 из 48** компаний (**71%**), вошедших в индексы РСПП, имели какую-либо форму независимого подтверждения!

Доля компаний, прошедших аудит и/или общественное заверение, повышается от группы «С» к группе «А»
(2024/2023)

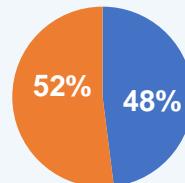
Группа индекса «Ответственность и открытость»	Кол-во компаний	Прошли или аудит, или общ. заверение	Прошли аудит	Прошли общ. заверение	Прошли и аудит, и общ. заверение
Группа А	25/19	24/18	23/16	19/10	18/8
Группа В+	17/16	14/11	12/9	5/5	3/2
Группа В	6/8	3/4	2/4	3/1	2/1
Группа С	7/5	2/1	2/1	0/0	0/0
ИТОГО	55/48	43/34	39/30	27/16	23/11

Соотношение компаний, которые проводят внешнее заверение:

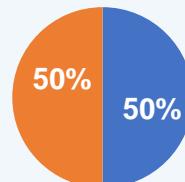
Отчеты, выпущенные в 2022 году



Отчеты, выпущенные в 2023 году



Отчеты, выпущенные в 2024 году

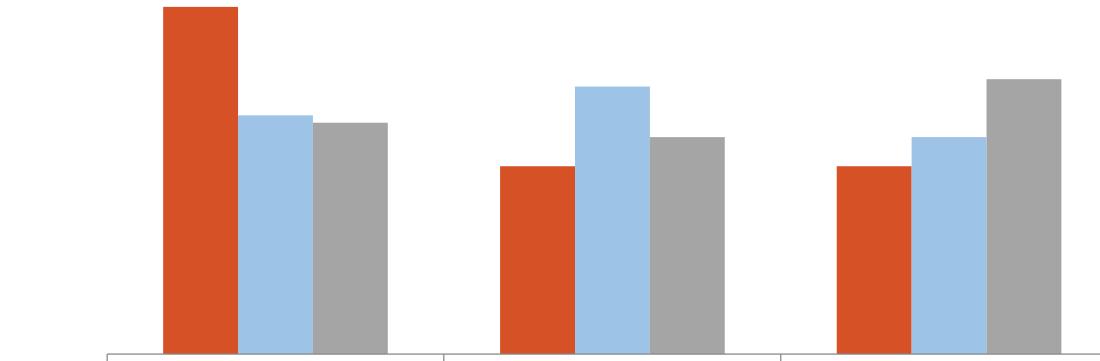


■ Проводят внешнее заверение

■ Не проводят внешнее заверение

Среди компаний, который проводят независимое подтверждение, 38% - провели оба вида внешнего заверения в 2024 году

Сравнительное соотношение по типам полученного независимого подтверждения:

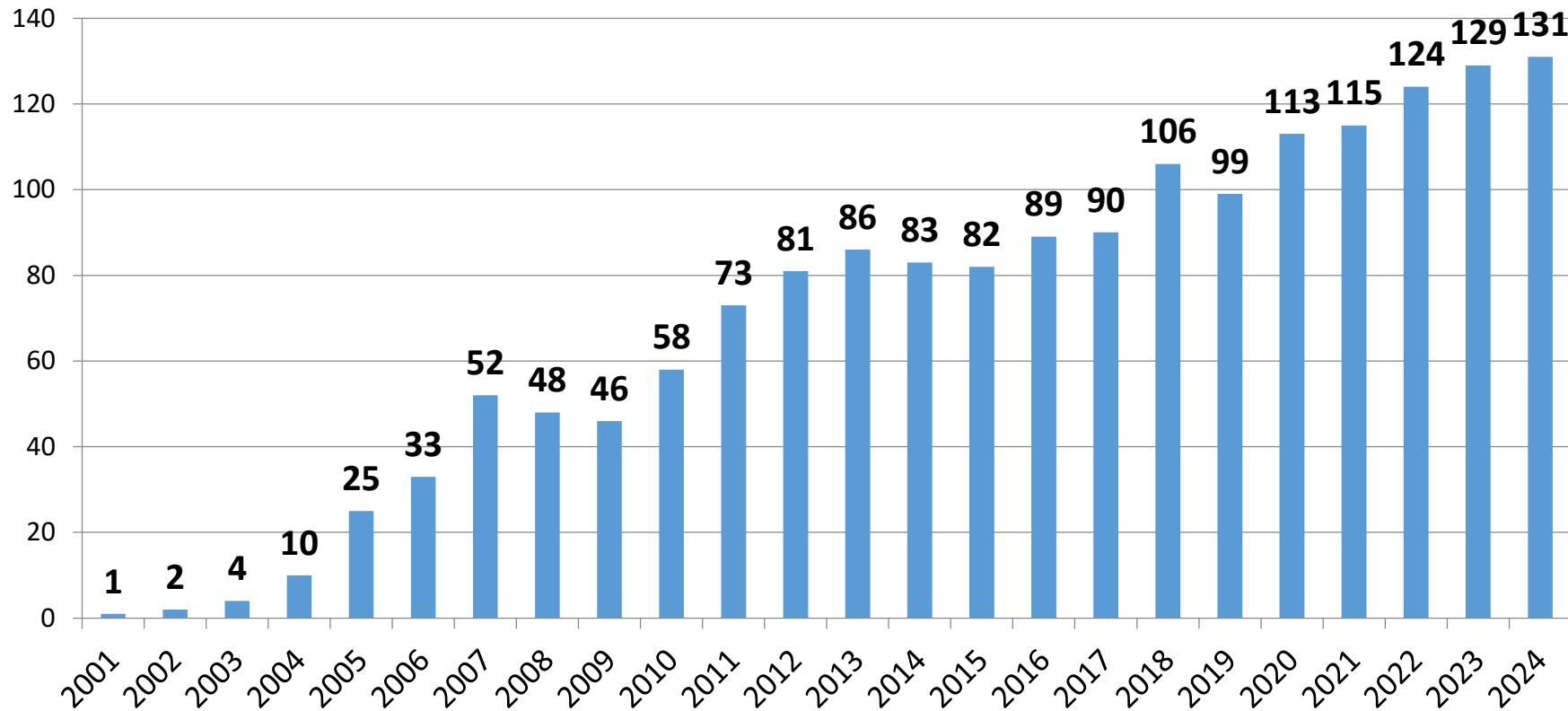


	Только аудиторское подтверждение	Только общественное заверение	Оба вида внешнего заверения
2022	48%	26%	26%
2023	33%	37%	30%
2024	32%	30%	38%

В 90% случаев общественное заверение проводилось в РСПП



Количество нефинансовых отчетов, зарегистрированных в Национальном регистре отчетов в разбивке по годам (2001-2024 гг.)



Индекс МосБиржи-РСПП

«Ответственность и открытость» (**MRRT**)

В Базу его расчета входят Акции, Эмитенты которых в полной мере раскрывают информацию по УР/КСО. Взвешенный по капитализации с учетом free - float

Индекс МосБиржи-РСПП

«Вектор устойчивого развития» (**MRSV**)

Индекс МосБиржи-РСПП

«Вектор устойчивого развития полной доходности брутто»
и другие производные индексы

В Базу расчета входят Акции, показавшие лучшую динамику результативности в сфере УР/КСО.

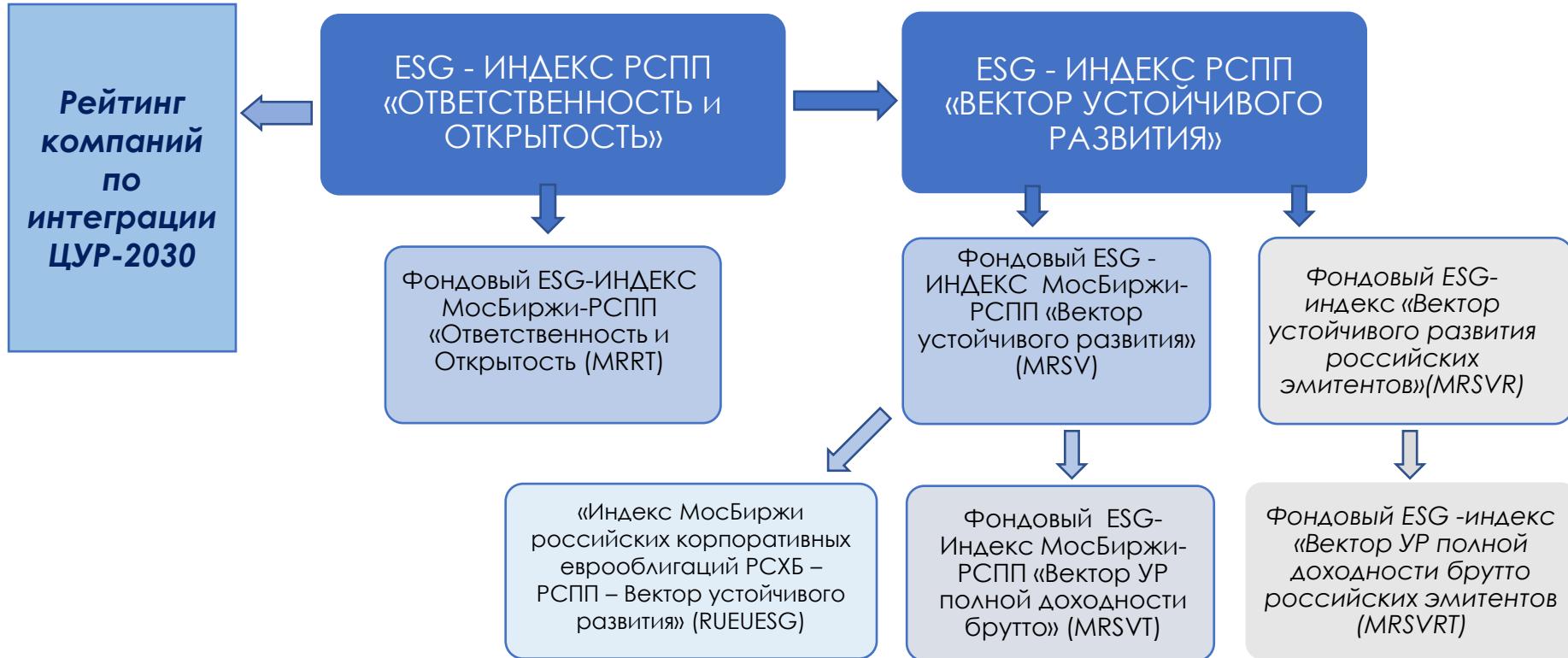
Фондовые индексы разрабатываются совместно Московской Биржей и РСПП с 2019 года. Список **эмитентов МосБиржи, включаемых в фондовые ESG индексы** формируется из числа компаний-лидеров из индексов РСПП с аналогичным названием. Лидеры определяются по результатам анализа публичной отчетности крупнейших российских компаний. В расчетах MRSV учитываются индивидуальные интегральные показатели (индексы) компаний в индексе РСПП.

<https://www.moex.com/ru/index/MRRT>



<https://www.moex.com/ru/index/MRSV>

Семейство индексов и рейтингов устойчивого развития РСПП и МосБиржи-РСПП (ESG инструменты независимой оценки)



Использование в практике ответственного инвестирования ESG-Индексов РСПП и МосБиржи-РСПП

Финансовые организации: устойчивое финансирование, ESG инвестиционные фонды

Московская биржа → ESG фондовые индексы МосБиржи

РСХБ Управление Активами → ESG БПИФ* (РСХБ - Вектор устойчивого развития полной доходности брутто)

УК Первая
(Сбер Управление Активами) → ESG БПИФ (Первая - Фонд Ответственные инвестиции)

РСХБ Управление Активами → ESG БПИФ (РСХБ - Российские корпоративные еврооблигации И-Эс-Джи)

АО ВИМ Инвестиции
(ВТБ Капитал Управление Активами) → ESG БПИФ (БПИФРФИ "Устойчивое развитие российских компаний")

*БПИФ - биржевой паевой инвестиционный фонд (ESG ETF)

Общий объем аккумулированных средств в декабре 2022 г. – 1, 223 млрд.

Рейтинговые агентства, институты развития и другие организации: взаимодополняемость инструментов и новые инструменты оценки:

Рейтинговое агентство RAEX- Europe → первичная база для ESG рейтинга и ESG отчетов по компаниям опирается на индекс «Ответственность и Открытость» (использовалось при формировании выборки)

Рейтинг по ЦУР ООН → базовая выборка сформирована на основе перечня компаний ESG индекса РСПП «Ответственность и Открытость»

ВЭБ.РФ, институты развития → возможность повышения качества оценки потенциала «зеленых» проектов за счет учета ESG оценки компаний, реализующих и предлагающих такие проекты.

4

ESG БПИФ (ESG ETF)
действуют в настоящее время



Национальная Премия

«ЛИДЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА»

ПРЕМИЯ В ОБЛАСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ДЛЯ КРУПНЫХ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ, СОБЛЮДАЮЩИХ
ПРИНЦИПЫ ОТВЕТСТВЕННОГО ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА И КОМПЛЕКСНО
РАСКРЫВАЮЩИХ ИНФОРМАЦИЮ ОБ ЭТОМ В ПУБЛИКУЕМОЙ
НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ, УЧРЕЖДЕНА НА ОСНОВАНИИ ПОРУЧЕНИЯ
ПРЕЗИДЕНТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ В.В. ПУТИНА, ДАННОГО ПО ИТОГАМ
ПРОШЕДШЕГО В МАРТЕ 2023 г. СЪЕЗДА РОССИЙСКОГО СОЮЗА
ПРОМЫШЛЕННИКОВ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ (РСПП).



2023 год



НАЦИОНАЛЬНАЯ ПРЕМИЯ «ЛИДЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА»



- ▶ Наличие у компании оценки, полученной в рамках комплексных российских индексов и рейтингов (рэнкингов) устойчивого развития (ESG), проведенной на основе анализа нефинансовой отчетности, выпущенной в год проведения Премии, и позиция в них
- ▶ Наличие независимого подтверждения отчета, выпущенного в год подачи заявки (общественное заверение и/или аудиторское подтверждение)
- ▶ Наличие в нефинансовом отчете компании, выпущенном в год проведения Премии, информации о включенной в заявку программе (программах)
- ▶ Участие компаний в системе социального партнёрства и иных деловых объединениях, связанных с продвижением интересов бизнеса

Рассматриваются программы по тематическим направлениям (номинациям) по критериям:

- ▶ Общественная значимость проблемы, на решение которой направлена программа
- ▶ Наличие документально подтвержденных позиций, стратегии, политик в области устойчивого развития и/или отдельных ее направлений в соответствии с номинацией
- ▶ Системный подход к управлению программой
- ▶ Наличие и подтверждение результатов программы
- ▶ Внешнее признание программы и общественная поддержка



ПРОЕКТЫ РСПП В ОБЛАСТИ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ

Хартии российского бизнеса



Социальная хартия



Антикоррупционная хартия

Рекомендации РСПП



Базовые индикаторы результативности



Пять шагов на пути к социальной устойчивости компаний



Рекомендации по проведению самооценки по ISO 26000:2010



Рекомендация РСПП по поддержанию и продвижению повестки устойчивого развития

Глобальный договор ООН

Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года / ЦУР ООН - 2030

ISO 26000:2010
ГОСТ Р ИСО 26000:2012
«Руководство по социальной ответственности»



Global Compact Network Russia



Международная организация труда



Организации ООН в России



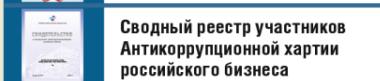
GRI

ПРАКТИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ

Реестры РСПП



Сводный реестр участников Антикоррупционной хартии российского бизнеса



Национальный регистр соглашений о социальном партнерстве



НАЦИОНАЛЬНЫЙ РЕГИСТР корпоративных нефинансовых отчетов

Электронные библиотеки

Библиотека корпоративных нефинансовых отчетов (КНО)



Библиотека корпоративных практик социальной направленности



Публикации

Аналитические обзоры о практике отчетности



Сборники корпоративных практик



Инструменты оценки



Всероссийский конкурс РСПП «Флагманы бизнеса: динамика, ответственность, устойчивость»



Национальная Премия «ЛИДЕРЫ ОТВЕТСТВЕННОГО БИЗНЕСА»



Общественное заверение КНО



Индексы РСПП по устойчивому развитию (ESG-индексы)

«Ответственность и открытость»
«Вектор устойчивого развития»

Фондовые индексы устойчивого развития
МосБиржи – РСПП

Исследования, опросы

Спасибо за внимание!

Подробная информация
на сайте РСПП:

rspp.ru

www.rspp.ru