

## НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО РАСШИРЯЕТ МЕТОДОЛОГИИ ОЦЕНОК УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

**ВИКТОР ЧЕВЕРИКОВ**

**Управляющий директор по проектам развития Национального рейтингового агентства**



*В начале июля Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) утвердило новую Методологию оценки соответствия (верификации) политик в области ответственного инвестирования принципам и стандартам в сфере устойчивого развития (выражения независимого мнения / (Second Party Opinion). Почему это важно для рынка рассказывает управляющий директор по проектам развития НРА Виктор Четвериков.*

Новая **Методология** расширяет область верификации и выражения независимого мнения. Она дает возможность верифицировать Политики в области ответственного инвестирования / финансирования, которые разработаны компаниями и организациями с целью интеграции факторов ESG в свою деятельность. Нормативная возможность верифицировать Политики, а не конкретный выпуск облигаций, появилась после того, как осенью прошлого года Банк России внес соответствующие изменения в Стандарты эмиссии ценных бумаг. Почему такое изменение было необходимо и почему методология НРА – это дополнительная возможность идентифицировать облигации как зеленые?

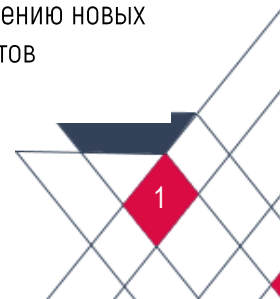
Дело в том, что у банков или крупных компаний на момент выпуска своих зеленых облигаций может быть еще не утвержден точный портфель проектов. Именно в таких случаях верифицируется Политика, в которой зафиксированы правила отбора проектов, их мониторинг и отчетность, а также

верификация этой отчетности. То есть за счет привлеченных средств зеленый эмитент может финансировать часть проектов, при этом по другой части проектов еще продолжать отбор. И оценка процедур в форме Политики впоследствии должна найти подтверждение в оценке отчетности по целевому использованию денежных средств.

В настоящее время НРА обладает полным пакетом методологий, позволяющих провести независимую оценку любых финансовых инструментов и стратегий в сфере устойчивого финансирования.

В конце 2021 года были обновлены методологии по верификации «зеленых» и «социальных» облигаций, куда были внесены изменения, связанные с принятием российской «зеленой» таксономии (Постановление Правительства России №1587), иных национальных документов и рекомендаций в сфере устойчивого развития.

Развитие рынка ответственного финансирования привело к появлению новых долговых финансовых инструментов устойчивого развития.



В первом квартале 2022 года были разработаны и утверждены новые методологии верификации долговых финансовых инструментов, маркируемых как «устойчивого развития», «адаптационных» и «зеленых» кредитов.

В июне 2022 года была обновлена методология присвоения ESG рейтингов для корпоративного и финансового сектора. Решение о выпуске новой версии было связано с развитием российского рынка и ростом интеграции ESG показателей в деятельность компаний, а также достижения бизнесом тактических целей в повестке устойчивого развития. Была пересмотрена шкала для рейтингов, добавлены принципы, продолжено отраслевое деление при подборе показателей и использование принципа релевантности при оценке специфики бизнеса компании внутри отрасли, и ряд других изменений. Кроме того, много акцентов сделано на локальные добровольные стандарты и нормативные документы и рекомендации, не отменяющие, а дополняющие условия проведения оценки в соответствии с международными ориентирами.

Наряду с этими дополнениями была опубликована методология по присвоению ESG рейтингов субъектам РФ и муниципальным образованиям.

Полученная система метрик и оценок позволяет осуществлять верификацию фактически всех представленных на российском рынке типов финансирования и оценивать уровень интеграции и риски ESG в деятельности любой компании финансового или нефинансового сектора вне зависимости от места ее юрисдикции (резиденты или нерезиденты).

Однако в процессе организации привлечения финансирования проектов устойчивого развития возникают такие ситуации, когда проекты еще находятся в стадии формирования, или проведения промышленной или экологической

экспертизы, или окончательного согласования проектной документации.

В такой ситуации важным элементом в организации финансирования является наличие у эмитента формируемой программы облигаций или программы кредитования Политики в области ответственного инвестирования или финансирования. Политика является документом, определяющим не только направления деятельности финансового института или эмитента, но и содержащим принципы отбора проектов устойчивого развития, управления средствами, направляемыми в такие проекты, правила подготовки отчетности о расходовании средств и другие элементы контроля, обратной связи и обязательства по выполнению подходов и принципов, сформулированных в документе (политике).

В политике также прописываются корпоративные процедуры, контроль и другие аспекты, связанные с финансированием и его исполнением.

По этой причине, выстраивая методологическую систему в июле 2022 года была подготовлена Методология оценки соответствия политик в области ответственного инвестирования международным и российским стандартам и инициативам.

Данная методология позволит провести верификацию не только политик в области ответственного инвестирования и финансирования, но и «зеленых» политик, а также политик социального инвестирования и социальной направленности. Агентство планомерно выстраивает комплексную систему методологий в сфере оценки рисков ESG и верификации инструментов устойчивого развития и политик компаний, для повышения качества и объективности оценки деятельности бизнеса в реализации и повестки и минимизации рисков в их собственной деятельности и для инвесторов.

Это позволит компаниям и банкам развивать новые направления финансирования проектов устойчивого развития и выпускать новых продукты и услуги повышая уровень вовлеченности заинтересованных сторон в повестку устойчивого развития и повышая интеграцию ESG аспектов в бизнесе.

Уже сейчас можно с большой долей уверенности сказать, что повестка устойчивого развития сохраняет свою актуальность и в 2022 году. Компании публикуют интегрированные годовые отчеты и реже отчеты об устойчивом развитии, подтверждая результаты прошлого года и подчеркивая свои намерения уделять должное внимание повестке и в текущем году.

Отрадно отметить, что в первом полугодии 2022 года агентством присвоен один новый ESG-рейтинг, обладателем которого стала компания АО «Марш – страховые брокеры».

Наряду с этим был повышен ESG-рейтинг компании ООО «АК БАРС СТРАХОВАНИЕ», которая активно внедряет повестку устойчивого развития в свой бизнес и достигает реальных эффектов от внедрения критериев ESG в свою деятельность.

Агентство планирует активно развивать и продвигать свою экспертизу и аналитику не только в сфере устойчивого развития, но и в кредитном анализе. Качество кредитных методологий агентства было отмечено Банком России, который решением Совета директоров Банка России 12 июля 2022 года **установил уровень кредитного рейтинга НРА** для Стандартов эмиссии ценных бумаг (Положение №706-П). 22 июля 2022 года Совет директоров Банка России принял **целый ряд решений о включении кредитных рейтингов НРА в нормативное регулирование.**