



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ
ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

ИНДЕКСЫ РСПП В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ – 2021

ESG-индексы РСПП:
«Ответственность и открытость»
И
«Вектор устойчивого развития»

E

Environment

S

Social

G

Governance



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ
ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

ИНДЕКСЫ РСПП В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ – 2021

ESG-индексы РСПП:
«Ответственность и открытость»
И
«Вектор устойчивого развития»



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ
ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ



Участник
Социальной хартии
российского бизнеса



Global Compact
Network Russia

Проект «ИНДЕКСЫ РСПП ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ» реализуется при поддержке Комитета РСПП по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию.

Партнеры проекта



Металлоинвест



СУЭК



АФФИЛИРОВАННЫЕ
КОМПАНИИ ФМИ В РОССИИ

Оценка и расчеты по проекту



СТРАТЕГИЧЕСКИЕ
КОММУНИКАЦИИ

Аудитор проекта



ФБК
Grant Thornton

Совместный проект по фондовым индексам устойчивого развития МосБиржи – РСПП в рамках партнерства:



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА



РОССИЙСКИЙ СОЮЗ
ПРОМЫШЛЕННИКОВ
И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЕЙ

Рабочая группа по расчету и составлению индексов РСПП по устойчивому развитию:

Феоктистова Е. Н. (руководитель рабочей группы, координатор проекта по ESG-индексам РСПП),
Аленичева Л. В., Верещагина Е. Л., Озерьянская М. Н., Савошик В. А., Хонякова Н. В., Шутилин В. А.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| 1. Об ESG-индексах РСПП | 4 |
| 1.1. Индексы: основная информация..... | 4 |
| 1.2. Признание | 5 |
| 1.3. Роль индексов | 6 |
| 2. Результаты расчета ESG-индексов РСПП в 2021 году | 7 |
| 2.1. Индекс «Ответственность и открытость» – 2021 | 7 |
| 2.1.1. Методика составления индекса | 7 |
| 2.1.2. Ключевые результаты | 9 |
| 2.1.3. Качество раскрытия информации..... | 10 |
| 2.1.4. Отраслевая специфика | 14 |
| 2.1.5. Характеристики лидеров | 14 |
| 2.2. Индекс «Вектор устойчивого развития» – 2021 | 15 |
| 2.2.1. Методика составления индекса..... | 15 |
| 2.2.2. Ключевые результаты | 16 |
| 2.2.3. Отраслевая специфика | 19 |
| 3. ESG-индексы РСПП и фондовые ESG-индексы МосБиржи – РСПП | 20 |
| 4. Развитие других российских инструментов оценки по ESG-факторам | 22 |
| 5. Заключение | 24 |
| Приложения | |
| Приложение 1. Заключение аудитора | 25 |
| Приложение 2. Список компаний, включенных в базовую выборку индекса «Ответственность и открытость» – 2021 | 27 |
| Приложение 3. Компании, вошедшие в индексы РСПП по устойчивому развитию (ESG-индексы)..... | 30 |
| Приложение 4. Список показателей индекса «Ответственность и открытость»..... | 32 |
| Приложение 5. Список сокращений | 32 |

РСПП продолжает публикацию результатов ESG-индексов «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития». Индексы рассчитываются ежегодно с 2014 года, в настоящей брошюре представлены результаты восьмого цикла составления индексов. Цель проекта — создание комплекса инструментов независимой оценки деятельности компаний в сфере устойчивого развития.

Индексы отражают общую ситуацию, касающуюся раскрытия информации об устойчивом развитии по ESG-факторам, и динамики ее развития, способствуют выявлению лучших практик и лидеров. Брошюра будет интересна не только сотрудникам компаний, включенных в индексы, но и представителям их заинтересованных сторон, исследователям и аналитикам — всем, кто внимательно следит за ESG-деятельностью российских компаний.

1. ОБ ESG-ИНДЕКСАХ РСПП

1.1. ИНДЕКСЫ: ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аббревиатура ESG (Environmental, Social and Corporate Governance), обозначающая совокупность экологических, социальных и корпоративных аспектов управления компанией, сегодня у всех на слуху. Деятельность компаний в этой области находится в фокусе внимания акционеров и инвесторов, топ-менеджмента, деловых партнеров, сотрудников, потенциальных соискателей, СМИ и других заинтересованных сторон. В ответ на эти запросы различных сообществ формируются различные инструменты оценки ESG-деятельности компаний: индексы, рэнкинги и рейтинги и т.д. По состоянию на начало февраля 2022 года в международную базу данных The Reporting Exchange было включено 652 индекса, рэнкинга и рейтинга в области ESG.

Индексы РСПП в области устойчивого развития (далее — ESG-индексы РСПП, индексы) составляются Российским союзом промышленников и предпринимателей с 2014 года. В настоящей брошюре представлены результаты восьмого цикла индексов.

При составлении ESG-индексов анализируются ключевые факторы устойчивого развития. Корпоративная социальная ответственность (КСО) определяется как комплексная ответственность компании за влияние ее деятельности и принимаемых решений на общество и окружающую среду, включая экономические, социальные и экологические аспекты, и как реализация принципов устойчивого развития на уровне конкретной организации. Кроме того, в индексах учитывается информация о корпоративном управлении в области устойчивого развития, представленная в нефинансовой отчетности компаний.

В настоящее время составляются два взаимосвязанных ESG-индекса РСПП: «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития». Первый из них позволяет оценить, насколько полно и качественно российские компании раскрывают в своей отчетности информацию по значимым вопросам устойчивого развития (УР). Второй — отражает динамику результатов, достигаемых компаниями по значимым показателям ESG.

В процессе составления индексов проводятся анализ и количественная оценка информации, представленной в отчетности российских компаний. Итоговые баллы присваиваются в соответствии с наличием или отсутствием конкретных данных, а также со значениями выбранных показателей. Их перечень определяется на основании требований и положений международных стандартов и руководств в области УР, запросов заинтересованных сторон, инструментов международных рейтингов и рэнкингов, а также оценок аналитиков. Кроме того, учитывается практический опыт раскрытия российскими и зарубежными компаниями информации об устойчивом развитии, а также итоги процедур общественного заверения нефинансовой отчетности и самооценки компаний в соответствии со стандартом ISO 26000. Методика составления индексов ежегодно актуализируется с учетом текущих трендов в области ESG.

Каждая оценка по конкретному показателю, выполненная аналитиком с учетом содержания релевантных фрагментов отчетности, проходит две стадии проверки: со стороны рецензента (другого участника рабочей группы) и аудитора. Результаты ESG-индексов РСПП ежегодно проходят аудит компании «ФБК Грант Торнтон», что подтверждает объективность и корректность оценок и общих выводов.

Начиная с 2019 года Московская Биржа на основе ESG-индексов РСПП рассчитывает фондовые ESG-индексы «Ответственность и открытость» (MRRT) и «Вектор устойчивого развития» (MRSVT) — подробнее см. раздел 4 «ESG-индексы РСПП в контексте

других инструментов оценки и анализа». В 2020 году был создан производный индекс «Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто», а с 2021 года рассчитывается индекс еврооблигаций «РСХБ – РСПП – Вектор устойчивого развития».

The Reporting Exchange

 Ratings, Rankings and Indexes

 Ratings, Rankings and Indexes

Sustainable Development Vector Index

Responsibility and Transparency Index

Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RSPP)



Moscow, Russia

Russian Union of Industrialists and Entrepreneurs (RSPP)



Moscow, Russia

Type: Index
Environmental Social & Governance

Type: Index
Environmental Social & Governance

Updated: June 29, 2018

Updated: June 29, 2018

Рис. 1. Подтверждение включения ESG-индексов РСПП в международную базу The Reporting Exchange

1.2. ПРИЗНАНИЕ

ESG-индексы РСПП — значимый инструмент оценки крупных российских компаний на основе анализа их публичной отчетности, отражающей деятельность в области устойчивого развития. Этот инструмент получил признание в России и за рубежом.

Индексы включены в международную базу рейтингов, рэнкингов и индексов в области УР The Reporting Exchange¹ (см. рис. 1).

В 2019 году проект РСПП и Московской Биржи по составлению фондовых ESG-индексов был отмечен грамотой ISAR Honours UNCTAD². ISAR — межправительственная рабочая группа, действующая под эгидой ЮНКТАД — Конференции по торговле и развитию, постоянного органа ООН. Премия ISAR Honours вручается лучшим международным практикам в области

УР и отчетности, в том числе в контексте Целей устойчивого развития (ЦУР) ООН до 2030 года.

В 2021 году деятельность РСПП по составлению ESG-индексов была отмечена премией «Импульс добра»³ в номинации «За вклад в развитие рынка ответственного инвестирования в России». Премия «Импульс добра» вручается организациям и отдельным общественным деятелям, внесшим весомый вклад в развитие и продвижение социального предпринимательства в России. Учредителем премии выступает Фонд региональных социальных программ «Наше будущее».

На протяжении нескольких лет крупнейшие российские компании предоставляют в отчетности информацию о вхождении в ESG-индексы РСПП, тем самым подтверждая их востребованность как инструмента бенчмаркинга.

¹ The Reporting Exchange: [сайт]. URL: <https://www.reportingexchange.com/>

² ISAR Honours UNCTAD: [сайт]. URL: <https://isar.unctad.org/>

³ «Импульс добра»: [сайт]. URL: <http://impulsdobra.ru/>



Рис. 2. Грамота ISAR Honours UNCTAD

1.3. РОЛЬ ИНДЕКСОВ

Вопросы устойчивого развития крупных компаний в течение длительного времени находятся в центре внимания заинтересованных сторон, не уступая в уровне востребованности финансовым и производственным показателям. ESG-повестка стала значимой для выстраивания долгосрочных и предсказуемых отношений компаний с участниками фондового рынка. Данная взаимосвязь особенно полно проявляется в концепции ответственного инвестирования.

Нефинансовая отчетность компаний, являясь инструментом управления и информирования заинтересованных сторон, оказывает опосредованное и непосредственное влияние на финансовые результаты компании и ряд других показателей, включая ее репутацию, уровень доверия и лояльности со стороны клиентов и партнеров, характер взаимоотношений с государством, экспертным сообществом, местными жителями в регионах присутствия.

Учитывая большой объем нефинансовой информации, которую российские компании раскрывают в своей отчетности, у инвесторов, аналитиков и других участников рынка сформировался устойчивый запрос на независимые и методически состоятельные инструменты, позволяющие объективно оценить деятельность компаний в области устойчивого развития. Создание комплекса таких инструментов

и является целью проекта по составлению ESG-индексов РСПП.

ESG-индексы РСПП — «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» — связаны между собой: компании, получившие наиболее высокие индивидуальные значения по первому индексу, входят в базу для составления второго. Благодаря своему комплексному характеру ESG-индексы РСПП позволяют оценить вклад крупнейших российских компаний в устойчивое развитие общества, повышение корпоративной ответственности, обеспечение открытости и прозрачности, выявить динамику общей ситуации в этой области и лучшие практики.

Проект «ESG-индексы РСПП» направлен на:

1. Развитие корпоративной отчетности в области устойчивого развития, повышение ее прозрачности и качества раскрытия информации по ESG-факторам по значимым для заинтересованных сторон показателям;
2. Содействие обмену информацией и удачными решениями между компаниями, готовящими отчетность в области устойчивого развития инвесторами, экспертами, аналитиками и другими участниками рынка и бизнес-среды в целом;
3. Развитие ответственной деловой практики, включая ответственное инвестирование и оценку ESG-рисков;
4. Укрепление репутации российских компаний как активных участников позитивных изме-

нений в области УР, включая аспекты охраны окружающей среды, производственной безопасности, занятости и производительности труда, социальных инвестиций;

5. Предоставление информационно-аналитической поддержки лидирующим компаниям, вошедшим в эти индексы, а также инвесторам, заинтересованным в размещении своих финансовых средств / капитала с учетом факторов ESG в акции и облигации российских компаний.

Расчет ESG-индексов осуществляется в соответствии с утвержденной методикой, которая публикуется на сайте РСПП⁴. В методику регулярно вносятся обновления и дополнения, которые обеспечивают релевантность проекта актуальным тенденциям в области УР и нефинансовой отчетности в России и мире.

Так, в 2021 году методика исследования была обновлена по нескольким значимым параметрам:

- усовершенствованы принципы формирования выборки, выделены два вида выборки: базовая и финальная;
- введена процедура предквалификационного отбора для компаний, включенных в базовую выборку индекса «Ответственность и открытость»;
- пересмотрены параметры, по которым формируются группы компаний с наиболее высокими результатами, — для обоих индексов;
- обеспечен более полный учет информации об управлении климатическими рисками, представленной в корпоративной отчетности.

Подробное описание указанных изменений содержится в разделах: «Индекс «Ответственность и открытость» – 2021» и «Индекс «Вектор устойчивого развития» – 2021».

2. РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТА ESG-ИНДЕКСОВ РСПП В 2021 ГОДУ

2.1. ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ» – 2021

2.1.1. Методика составления индекса

Для составления индекса используются материалы публичных нефинансовых отчетов компаний (годовых, в области устойчивого развития), опубликованных на русском языке на сайте компании или в Центре раскрытия корпоративной информации

(Интерфакс-ЦРКИ)⁵ не позднее 25 ноября года, следующего за отчетным.

Первоначально была сформирована базовая выборка индекса «Ответственность и открытость» (117 компаний, см. Приложение 2), в которую вошли крупнейшие российские компании по объему реализации продукции – товаров, работ, услуг⁶. Затем, в соответствии с обновленной методикой, была проведена процедура предквалификационного отбора: анализ соответствия компаний, вошедших в базовую выборку, двум условиям:

⁴ Методика составления индексов корпоративной ответственности, устойчивости и открытости (Индексы РСПП по устойчивому развитию) // РСПП: [сайт]. URL: <http://media.rspp.ru/document/1/9/1/915f9aeb77352257a384c20be2bad526.pdf>

⁵ Интерфакс-ЦРКИ: [сайт]. URL: <https://e-disclosure.ru/?attempt=3>. Информация из отчета, опубликованного на сайте ЦРКИ, учитывается только в случае, если на официальном сайте компании представлена ссылка на него.

⁶ Базовая выборка составляется на основе рейтинга крупнейших российских компаний RAEX-600. В выборку включаются компании из топ-100 данного рейтинга. К ним добавляются компании, входящие в первую сотню рейтинга крупнейших по выручке компаний России РБК 500 — при выполнении одного из двух условий: 1) компания также включена в топ-5 рейтинга RAEX по своей отрасли или в рейтинге РБК есть данные о лидирующем положении компании в отрасли либо о ее важной роли в макроэкономике России; 2) компания включена в группу А, В или «Резерв» по итогам составления индекса «Ответственность и открытость» в 2020 году. Кроме того, в базовую выборку входят компании, включенные в базу расчета Индекса Московской Биржи (по состоянию на 1 ноября года, в котором составляется индекс). Оценка также может быть проведена по инициативе компании, которая обратилась в РСПП с просьбой об оценке раскрытия ею информации в области УР по методике ESG-индексов и о публикации результатов оценки.

- наличие в отчетности информации по значимым индикаторам, отражающим качество управления в области УР⁷;
- включение в отчетность не более 20 ссылок на законодательные ограничения на раскрытие информации по показателям индекса⁸.

Компании, отчетность которых удовлетворяла указанным условиям, включались в финальную выборку (66 компаний). Значение индекса «Ответственность и открытость» рассчитывалось как среднее значение индивидуальных индексов по компаниям из финальной выборки.

Индекс «Ответственность и открытость» позволяет оценить полноту и качество раскрытия информации по различным аспектам устойчивого развития в корпоративной отчетности. Для этого используется 43 показателя, включая 39 кросс-отраслевых (учитываются для всех компаний) и 4 показателя, относящихся к специфическим отраслям (для каждой компании учитываются 2 из 4 специфических показателей). Таким образом, отчетность каждой компании, включенной в финальную выборку, оценивается по 41 показателю. Эти показатели раскрываются через 71 индикатор. Для оценки отчетности компании по каждому индикатору используется следующая шкала:

- уровень раскрытия «Отчетность»: приводятся 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.
- уровень раскрытия «Иллюстрация» (2 балла): конкретное направление работы в области УР иллюстрируется конкретными примерами;
- уровень раскрытия «Декларация» (1 балл): внимание компании к теме заявлено в общем виде, но со ссылкой на корпоративный документ;
- нулевой уровень (0 баллов): информация не представлена ни в каком виде.

С целью более полного учета деятельности российских компаний по вопросам климатической повестки в 2021 году в индексе «Ответственность и открытость» внесено изменение в методику оценки показателя «Включение рисков, связанных с социальными и экологическими аспектами деятельности организации, в систему управления ключевыми рисками». Установлена связь между итоговым значением оценки и наличием/отсутствием информации об управлении климатическими рисками. Если таких данных в отчетности компании не было обнаружено, ее оценка по данному показателю уменьшалась на один балл.

28 из 43 показателей индекса — простые (раскрываются через один индикатор), 15 показателей индекса — сложные (для каждого из таких показателей используется от двух до четырех индикаторов). Оценка по простому показателю равна оценке по индикатору, раскрывающему показатель «Пример», — показатель «Затраты на обучение персонала»: индикатором служит наличие соответствующих цифровых данных.

Оценка по сложному показателю производится в соответствии с процедурой, зафиксированной в методике составления индекса, предполагающей оценку наличия информации по каждому индикатору с учетом значимости индикатора для конкретной отрасли⁹.

Для получения индивидуального значения индекса «Ответственность и открытость» оценки компании по всем показателям суммировались и делились на максимально возможную сумму (205 баллов). Таким образом, максимально возможное индивидуальное и общее значение индекса в 2021 году осталось неизменным — 1.

В соответствии с индивидуальными результатами компании распределялись по группам. Для распределения использовались следующие интервалы (индивидуальные значения индекса округлялись до сотых):

- Группа А — индивидуальное значение индекса 0,75 и выше;
- Группа В+ — 0,65–0,74;

⁷ В качестве значимых рабочая группа проекта определила следующие индикаторы: 1) наличие общей корпоративной политики по УР; 2–4) конкретизация подходов в области УР в корпоративных политиках: в области охраны окружающей среды, в области отношений с персоналом (кадровой политики), в области поддержки местных сообществ (региональной/социальной политики); 5) включение ключевых показателей эффективности (КПЭ) в области УР в систему стратегических КПЭ компании; 6) структура управления деятельностью в области УР. Индикаторы выделены в том числе с учетом результатов корреляционного анализа оценок компаний по отдельным показателям и индивидуальных значений индекса «Ответственность и открытость».

⁸ Включая Постановление Правительства РФ от 04.04.2019 № 400 «Об особенностях раскрытия и предоставления информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями ФЗ «Об акционерных обществах» и ФЗ «О рынке ценных бумаг».

⁹ Пример — показатель «Производственная безопасность и охрана труда». В него включены три индикатора: 1) коэффициент частоты травматизма с потерей рабочего времени (LTIFR); 2) количество несчастных случаев со смертельным исходом и 3) уровень профессиональных заболеваний. Общая оценка по данному показателю зависит от отрасли: для производственных компаний наиболее значимым индикатором будет LTIFR, а для сервисных — уровень профессиональных заболеваний. Если наиболее значимый индикатор раскрыт на уровне «Иллюстрация», общая оценка по показателю соответствует этому уровню. Если наиболее значимый индикатор раскрыт на уровне «Отчетность», общая оценка будет такой же — при условии, что еще по одному индикатору подтверждена оценка «Отчетность». Если это условие не соблюдается, общая оценка по показателю снижается на один балл.

- Группа В — 0,55–0,64;
- Группа С — 0,45–0,54 (в предыдущем цикле — группа «Резерв»);
- компании, показавшие результаты ниже 0,45, не вошли в индекс.

Условный пример расчета индивидуального значения индекса: нефтехимическая компания¹⁰ по итогам анализа отчетности за 2020 год получила следующие оценки:

- по 2 показателям — 0 баллов;
- по 7 показателям — 2 балла;
- по 6 показателям — 3 балла;
- по 4 показателям — 4 балла;
- по 22 показателям — 5 баллов.

Поскольку компания не относится к финансовой отрасли, для нее неактуальна информация по показателям 29 «Учет и оценка экологических рисков проектов, получающих финансирование» и 30 «Финансирование природоохранных проектов и программ». Сумма баллов, полученных компанией, равна 158: $7 \cdot 2 + 6 \cdot 3 + 4 \cdot 4 + 22 \cdot 5$. Максимально возможная сумма баллов — 205. Таким образом,

индивидуальное значение индекса для компании составило 0,77, она вошла в группу А индекса «Ответственность и открытость».

2.1.2. Ключевые результаты

В связи с уточнением процедуры формирования выборки по индексу «Ответственность и открытость» в 2021 году для обеспечения сопоставимости с результатами предыдущих циклов были определены два средних значения: по базовой выборке (в соответствии с методикой предыдущего цикла), составившее 0,34, и по финальной выборке — 0,60. Оба значения отражают устойчивую, но сравнительно небольшую позитивную динамику в 2018–2021 годах¹¹ (см. рис. 3).

Следует отметить рост числа компаний, вошедших в выборку для расчета индекса. В 2021 году в финальную выборку вошло 66 компаний — на 20% больше, чем в 2018 году (для корректности сопоставления оно в обоих случаях проводилось на основе методики 2021 года). Рост среднего зна-

Рис. 3. Индекс «Ответственность и открытость», 2018–2021 годы

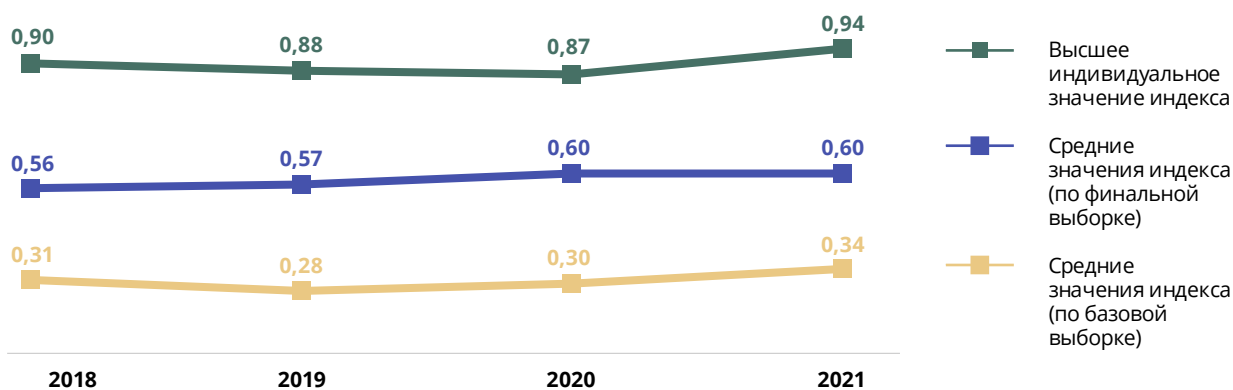
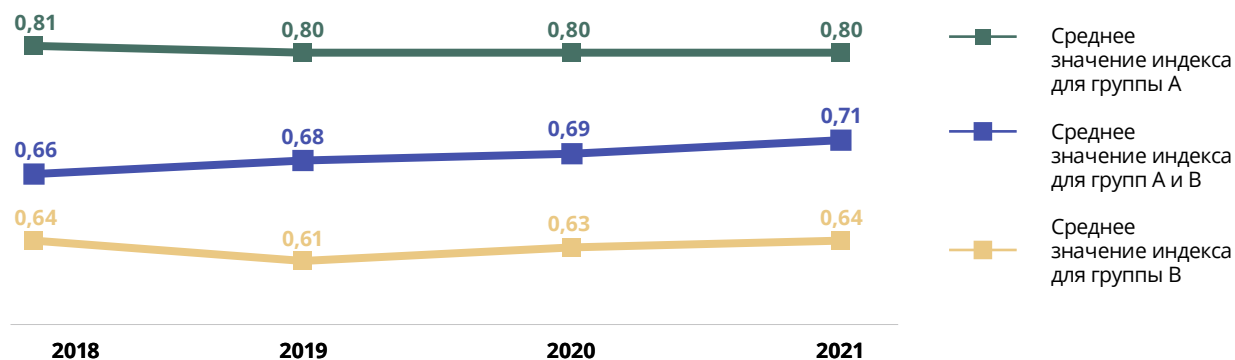


Рис. 4. Индекс «Ответственность и открытость» по группам А и В, 2018–2021 годы



¹⁰ Отрасль компании по сравнению с реальным примером сознательно была изменена.

¹¹ Значения для финальной выборки в 2018–2020 годах были определены по результатам пересчета с учетом соблюдения принципа сопоставимости данных.

Таблица 1. Компании, вошедшие в индекс «Ответственность и открытость» – 2021

| ГРУППА | КОМПАНИИ |
|--|---|
| A | АЛРОСА, АФК «Система», «Газпром», «Интер РАО», «ЛУКОЙЛ», «Металлоинвест», ММК, НЛМК, «Норильский никель», «Полиметалл», РЖД, «Роснефть», «Россети», «Ростелеком», «РусГидро», «Северсталь», СИБУР, СУЭК, «Татнефть», «Уралкалий», «ФосАгро» |
| Итого в группе А в 2021 году: 21 компания (в 2020 году — 17) | |
| B+ | «ВымпелКом», КАМАЗ, ЛСР, Московская Биржа, МТС, НОВАТЭК, ОМК, «Полюс», «Росатом», «Сахалин Энерджи», «Транснефть», ФСК ЕЭС |
| Итого в группе B+ в 2021 году: 12 компаний | |
| B | X5 Retail Group, «Аэрофлот», ВТБ, Газпромбанк, ЕВРАЗ, «ЕвроХим», «Леруа Мерлен», «Магнит», Московский кредитный банк, «Петропавловск», «Почта России», РУСАЛ, Сбербанк, ТМК, «Филип Моррис» |
| Итого в группе B в 2021 году: 15 компаний (в 2020 году — 26 ¹²) | |
| C | ВЭБ.РФ, «Детский мир», «Русагро», «Сургутнефтегаз» |
| Итого в группе C в 2021 году: 4 компании (в 2020 году — 4 компании в группе «Резерв») | |

чения индекса по финальной выборке в условиях ее количественного увеличения — значимый результат с точки зрения развития нефинансовой отчетности российских компаний.

Отдельно были рассчитаны средние значения индекса по группам А и В за 2018–2021 годы¹³. Эти расчеты также показывают незначительную позитивную динамику среднего значения индекса «Ответственность и открытость» по двум лидирующим группам А и В (см. рис. 4).

Состав групп (компании внутри групп расположены в алфавитном порядке) в 2021 году расширился: в группу А включена 21 компания, годом ранее в нее входило 17 компаний; в группы В+ и В вошло 27 компаний (в 2020 году — 26 компаний), в группу С, как и в 2020 году в группу «Резерв», вошли 4 компании (см. табл. 1).

В целом можно говорить о поступательном движении в раскрытии информации об УР в корпоративной отчетности. Ни одна из компаний не продемонстрировала отрицательную динамику по сравнению с 2020 годом и не опустилась в группу ниже.

Компании последовательно повышают объем и качество раскрытия информации по вопросам УР в отчетности. В 2021 году существенную позитивную динамику по индексу «Ответственность и открытость» показали следующие компании: ЛСР (+0,19 к индивидуальному значению индекса в 2020 году), «Татнефть» (+0,17), РЖД (+0,15), Московский кредитный банк (+0,11) и «ФосАгро» (+0,11). Кроме того, пять компаний вошли в группы

В+, В и С, хотя ранее не были включены ни в одну из них:

1. «ВымпелКом» (индивидуальное значение индекса выросло на рекордные 0,59);
2. Газпромбанк (значение индекса увеличилось на 0,51);
3. «Филип Моррис» (значение индекса возросло на 0,18);
4. «Сургутнефтегаз» (значение индекса увеличилось на 0,07);
5. «Русагро» (компания впервые включена в выборку исследования).

Указанные изменения обусловлены разными причинами: так, Газпромбанк впервые в своей практике подготовил Отчет о деятельности в области устойчивого развития, другие компании увеличили полноту раскрытия информации в отчетности.

Как и в предыдущих циклах, можно выделить два направления повышения качества нефинансовой отчетности:

1. публикация консолидированных данных в масштабах всей компании вместо включения разрозненных данных и описания отдельных примеров;
2. увеличение периодов, за которые раскрываются данные (до 3–4 лет вместо 1–2).

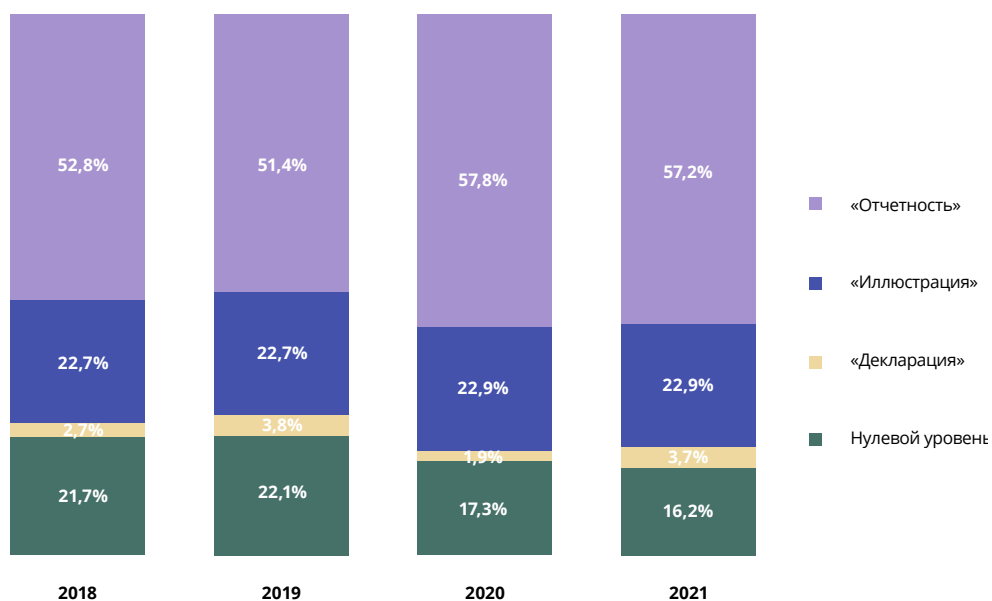
2.1.3. Качество раскрытия информации

При оценке по индексу «Ответственность и открытость» выделяются четыре уровня раскрытия информации: от нулевого (когда данные отсут-

¹² Диапазоны индивидуальных значений индекса для компаний группы В в 2020 году и групп В+ и В в 2021 году совпадают.

¹³ Для расчета среднего значения индекса по группе В в 2021 году объединены компании, вошедшие в группы В+ и В (интервалы оценок сопоставимы с методикой 2018–2020 годов).

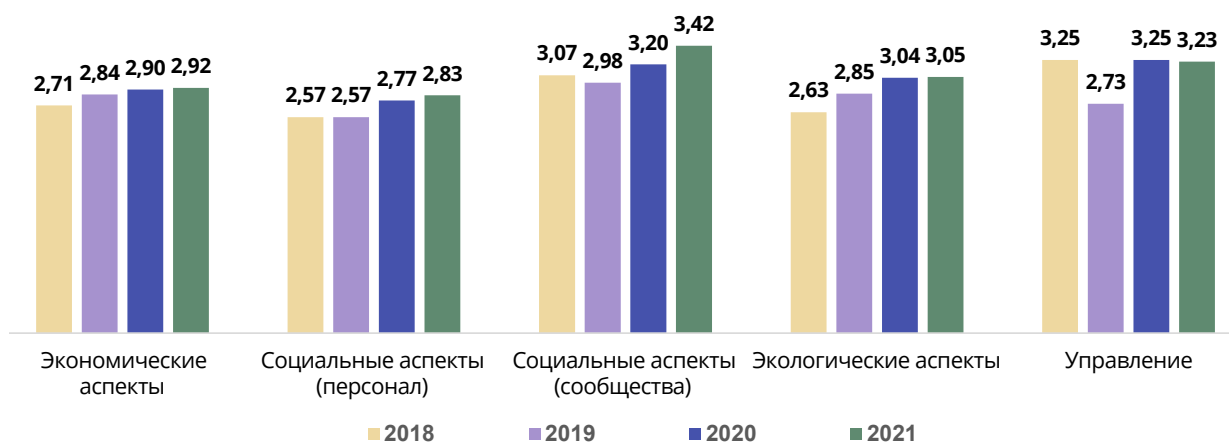
Рис. 5. Качество раскрытия информации по уровням, 2018–2021 годы



ствуют) до уровня «Отчетность» (когда представлены количественные сведения за один год или более длительный период). При этом полноценным раскрытием можно считать только уровень «Отчетность»: именно точные данные, отражающие результативность компании по разным аспектам УР, представляют наибольшую ценность для заинтересованных сторон. В отличие от иллюстративных данных или общих заявлений точные количественные значения позволяют объективно оценить деятельность компании по отдельным аспектам УР, а также степень развитости системы корпоративного управления. Кроме того, количественные данные являются тем ключевым звеном, которое позволяет соединить иногда абстрактную ESG-повестку с миром фондового рынка и акционерного капитала, для которого особо значимы измеримые индикаторы.

Для оценки динамики качества раскрытия информации были проведены специальные расчеты за период 2018–2021 годов на базе обновленной в 2021 году методики (см. рис. 5). Эти расчеты показывают постепенное увеличение доли показателей, раскрываемых компаниями на уровне «Отчетность». В 2021 году изменения по сравнению с 2020 годом незначительны. Активное обсуждение мировым и российским деловым сообществом, общественностью вопросов УР подталкивает компании к обозначению своей позиции и раскрытию информации о деятельности, связанной с ESG-факторами и рисками, в частности с климатической повесткой. При этом многим компаниям еще предстоит внедрить соответствующую отчетность. Поэтому часто компании ограничиваются общими заявлениями по этой актуальной тематике. Отмечается, однако, и случаи, когда компании, которые

Рис. 6. Раскрытие информации по отдельным аспектам, 2018–2021 годы



ранее начали публикацию таких данных, затем отказываются от их раскрытия. При этом, по нашим наблюдениям, это не всегда связано с отсутствием позитивной динамики по соответствующим показателям. Можно предположить, что в некоторых случаях причиной могут служить, скорее, проблемы, связанные с формированием концепции отчета и процедурами его подготовки.

Отдельно было проанализировано качество раскрытия информации по отдельным темам (аспектам).

Из 43 показателей, по которым определяется значение индекса «Ответственность и открытость», 6 отражают экономические аспекты деятельности

компаний, 14 — социальные в отношении персонала, 1 — социальные в отношении общества, 10 — экологические (8 для каждой компании с учетом отрасли), 12 — управленческие. Неравномерное распределение по темам связано с устоявшейся структурой перечня показателей, которая обусловлена характером запросов от заинтересованных сторон и содержанием руководящих документов по УР. Набор и содержание показателей тем не менее периодически обновляются в соответствии с актуальными тенденциями по развитию отчетности. Анализ динамики раскрываемости по группам показателей за 2018–2021 годы на базе финальной

Таблица 2. Самые раскрываемые показатели индекса «Ответственность и открытость», 2020–2021 годы¹⁴

| 2020 | | | 2021 | | |
|-------|---|---------------------------------------|-------|--|---------------------------------------|
| № п/п | Показатель | Среднее значение по финальной выборке | № п/п | Показатель | Среднее значение по финальной выборке |
| 1 | Направления и форматы взаимодействия с обществом, основные проекты | 4,64 | 1 | Направления и форматы взаимодействия с обществом, основные проекты | 4,41 |
| 2 | Численность персонала | 4,32 | 2 | Численность персонала | 4,39 |
| 3 | Направления и форматы взаимодействия с государством, основные программы/проекты | 4,27 | 3-4 | Противодействие коррупции: политика, механизмы, мероприятия, результаты | 4,03 |
| 4 | Противодействие коррупции: политика, механизмы, мероприятия, результаты | 4,03 | 3-4 | Сведения, позволяющие оценить независимость и компетентность совета директоров, — образование, профессиональный опыт | 4,03 |
| 5 | Сведения, позволяющие оценить независимость и компетентность совета директоров, — образование, профессиональный опыт | 4,02 | 5 | Уплаченные налоги | 3,88 |
| 6 | Включение рисков УР, в том числе связанных с социальными и экологическими аспектами деятельности организации, климатической повесткой, в систему управления ключевыми рисками | 3,88 | 6 | Направления и форматы взаимодействия с государством, основные программы/проекты | 3,83 |
| 7 | Обращение с отходами | 3,78 | 7 | Обращение с отходами | 3,79 |
| 8-9 | Уплаченные налоги | 3,66 | 8 | Капитальные вложения | 3,67 |
| 8-9 | Обучение персонала | 3,66 | 9 | Водопользование | 3,66 |
| 10 | Капитальные вложения | 3,64 | 10 | Энергоэффективность и энергосбережение | 3,62 |

Условные обозначения

■ Показатели управления

■ Экологические показатели

■ Социальные показатели (в отношении персонала)

■ Экономические показатели

¹⁴ Рассчитаны по компаниям, вошедшим в финальную выборку. Используются аналогичные правила формирования финальной выборки в 2020 и 2021 годах для обеспечения сопоставимости данных.

выборки (см. рис. 6) показал, что практически по всем группам показателей наблюдается постепенное повышение качества раскрытия информации. Наиболее очевиден прогресс за 2018–2021 годы по экологическим показателям: повышенное внимание со стороны различных заинтересованных сторон заставляет компании увеличивать объем раскрываемой в отчетности информации в сфере экологии. Значительное снижение среднего значения по управленческим показателям в 2019 году связано с методическими особенностями: по этой группе показателей в 2018–2020 годах уточнялся набор показателей.

За 2020–2021 годы были отдельно проанализированы наиболее часто и наиболее редко раскрываемые компаниями показатели (см. табл. 2–3).

Состав наиболее раскрываемых показателей в 2021 году незначительно изменился по сравнению с 2020 годом: 8 из 10 показателей повторяются. В то же время тенденция на усиление раскрытия экологических показателей четко прослеживается в таблице 2: в 2021 году в топ-10 самых раскрываемых показателей попали сразу три экологических показателя. Очевидно, что раскрытие ряда показателей этой группы не вызывает у компаний особых затруднений.

Таблица 3. Самые не раскрываемые показатели индекса «Ответственность и открытость», 2020–2021 годы¹⁵

| 2020 | | | 2021 | | |
|-------|--|---------------------------------------|-------|--|---------------------------------------|
| № п/п | Показатель | Среднее значение по финальной выборке | № п/п | Показатель | Среднее значение по финальной выборке |
| 1 | Учет и оценка экологических рисков проектов, получающих финансирование | 1,00 | 1 | Системы экологического менеджмента | 1,53 |
| 2 | Финансирование природоохранных проектов и программ | 1,50 | 2 | Учет и оценка экологических рисков проектов, получающих финансирование | 1,60 |
| 3 | Соблюдение прав человека | 1,56 | 3 | Соблюдение прав человека | 1,76 |
| 4 | Системы экологического менеджмента | 1,78 | 4 | Производительность труда | 1,83 |
| 5 | Наличие корпоративной политики по УР: содержание, ссылка на документ | 1,81 | 5 | Затраты на обучение персонала | 1,85 |
| 6 | Затраты на обучение персонала | 1,93 | 6 | Количество бенефициаров социальных программ для персонала | 1,88 |
| 7-8 | Включение КПЭ в сфере УР в систему стратегических КПЭ компании | 1,97 | 7 | Включение КПЭ в сфере УР в систему стратегических КПЭ компании | 1,89 |
| 7-8 | Количество бенефициаров социальных программ для персонала | 1,97 | 8 | Наличие корпоративной политики по УР: содержание, ссылка на документ | 1,95 |
| 9 | Конкретизация подходов в области УР в корпоративных политиках | 2,02 | 9 | Конкретизация подходов в области УР в корпоративных политиках | 1,97 |
| 10 | Затраты на производственную безопасность/охрану труда | 2,07 | 10 | Финансирование природоохранных проектов и программ | 2,00 |

Условные обозначения

- Показатели управления
- Экологические показатели
- Социальные показатели (в отношении персонала)
- Экономические показатели

¹⁵ Рассчитаны по компаниям, вошедшим в финальную выборку. Используются аналогичные правила формирования финальной выборки в 2020 и 2021 годах для обеспечения сопоставимости данных.

Состав показателей, которые наименее активно раскрываются компаниями в отчетности, также незначительно изменился в 2021 году по сравнению с 2020 годом: 9 из 10 показателей повторяются. Значительная доля показателей этого списка связана с документацией и формализацией бизнес-процессов: внедрение систем экологического менеджмента, принятие политик в области УР, включение соответствующих КПЭ в систему стратегических показателей компании, формулировка принципов соблюдения прав человека. Для отражения этих показателей в отчетности необходимы определенные усилия, прежде всего со стороны руководства компаний.

Значительный потенциал повышения качества раскрытия информации сохраняется по двум социальным показателям в отношении персонала: затраты на обучение персонала и количество бенефициаров социальных программ для персонала.

Наибольший прогресс в раскрытии показателей российские компании в 2021 году продемонстрировали по двум специфическим показателям для финансовой отрасли «Учет и оценка экологических рисков проектов, получающих финансирование» (+0,60 балла по сравнению с 2020 годом по 5-балльной шкале) и «Финансирование природоохранных проектов и программ» (+0,50 балла), а также по описанию структуры управления деятельностью в сфере УР (+0,42 балла). Негативная динамика наблюдается по описанию направлений и форматов взаимодействия с государством (-0,44 балла по сравнению с 2020 годом), включению рисков УР в систему управления ключевыми рисками¹⁶ (-0,41 балла), выбросам в атмосферу (-0,37 балла).

2.1.4. Отраслевая специфика

В 2021 году в финальную выборку индекса «Ответственность и открытость» вошли компании из 20 отраслей. В восьми из них вся отрасль была представлена только одной компанией. Наиболее «массовыми» оказались следующие отрасли: черная металлургия (8 компаний), банки (7), нефтяная и нефтегазовая промышленность (7), розничная торговля (7), телекоммуникации и связь (6).

На рисунке 7 показаны средние и высшие значения индекса для разных отраслей. Лидерами по итогам оценки отчетности за 2020 год стали электроэнергетика, нефтяная и нефтегазовая промышленность, цветная металлургия, промышленность драгоценных металлов и алмазов, транспорт и логистика. В 2020 году список лидирующих отраслей незначительно отличался¹⁷:

1. цветная металлургия (среднее значение индекса — 0,72);
2. промышленность драгоценных металлов и алмазов (0,70);
3. черная металлургия (0,68);
4. электроэнергетика (0,67);
5. телекоммуникации и связь (0,64);
6. нефтяная и нефтегазовая промышленность (0,63).

По ряду отраслей отмечается существенное увеличение среднего значения индекса по сравнению с 2020 годом. Так, в нефтяной и нефтегазовой промышленности отраслевое значение индекса увеличилось с 0,63 до 0,75, а в электроэнергетике — с 0,67 до 0,78.

Наивысшие результаты по каждой отрасли могут служить ориентиром (бенчмарком) для всех остальных компаний этих отраслей. Это значение индекса, которое каждая компания реально может получить с учетом отраслевой специфики и системного повышения объема и качества раскрываемой в отчетности информации. При этом важно учитывать, что «планка» постоянно повышается. Еще в 2019 году наивысшее значение индекса «Ответственность и открытость» по отрасли «Электроэнергетика» составляло 0,73, в то время как в 2021 году среднее значение индекса по отрасли уже выше максимального отраслевого значения двухлетней давности.

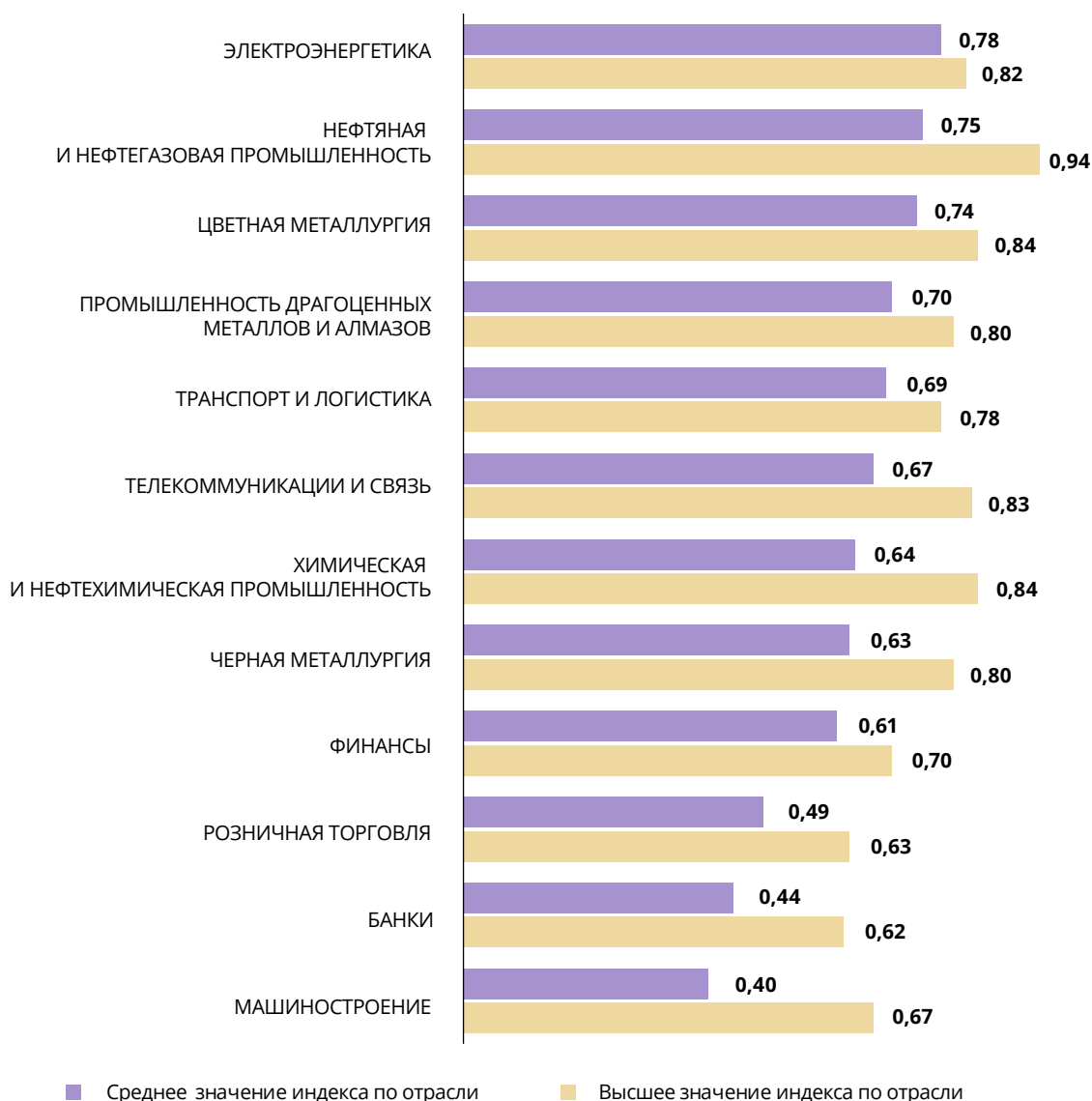
2.1.5. Характеристики лидеров

Ориентирами по качеству и полноте раскрытия информации по-прежнему остаются компании, входящие в группу А индекса «Ответственность и открытость». Для них характерны несколько подходов и системных решений:

- подготовка и публикация не только годовых отчетов, но и отчетов по устойчивому развитию, в которых комплексно отражена информация о стратегии, результатах деятельности компаний, ее воздействии на общество и окружающую среду;
- представление в отчетности количественных данных по ключевым показателям в динамике;
- публикация консолидированных данных, охватывающих все предприятия / филиалы / подразделения.

¹⁶ Связано в том числе с изменением методологии расчета показателя и учетом климатических рисков.

¹⁷ Рассчитаны по компаниям, вошедшим в финальную выборку. Используются аналогичные правила формирования финальной выборки в 2020 году для обеспечения сопоставимости данных.

Рис. 7. Индекс «Ответственность и открытость» по отраслям, 2021 год¹⁸

2.2. ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ» – 2021

2.2.1. Методика составления индекса

Индекс «Вектор устойчивого развития» отражает динамику показателей социально-экономической и экологической результативности и системность подхода компаний к управлению в сфере УР. Для подготовки индекса используется информация, представленная в нефинансовой отчетности российских компаний.

В выборку для расчета индекса в этом цикле были включены 52 компании, для которых индивидуальные значения в индексе «Ответственность и открытость»

составляли 0,45 и выше (компании из групп А, В+, В и С).

Значение индекса «Вектор устойчивого развития» рассчитывается на основе 12 показателей — 10 показателей результативности (показатели 1–10 в списке ниже) и 2 показателя управления (показатели 11–12 в списке ниже):

1. Производительность труда
2. Безопасность
3. Оплата труда и социальная поддержка персонала
4. Текучесть кадров
5. Обучение персонала
6. Выбросы в атмосферу, в т.ч. выбросы парниковых газов
7. Энергопотребление и энергоэффективность

¹⁸ Представлены значения индекса только по тем отраслям, по которым в финальную выборку включены две и более компании.

8. Водопотребление и сбросы в водные источники¹⁹
9. Обращение с отходами
10. Социальные инвестиции
11. Вовлеченность высшего руководства в управление в области УР
12. Целенаправленность деятельности в области УР

Три показателя индекса «Вектор устойчивого развития» являются сложными и включают в себя по два индикатора каждый: оплата труда и социальная поддержка персонала; выбросы в атмосферу, в т.ч. выбросы парниковых газов; водопотребление и сбросы в водные источники. По шести экологическим показателям учитываются и валовые, и удельные значения.

Для показателей результативности используется следующая шкала:

- –1 балл — негативная динамика за первый и третий годы в трехлетнем периоде (сравнение значений за 2018 и 2020 год) / отсутствие значимых количественных данных;
- –0,5 балла — негативная динамика за 2 года;
- 0 баллов — отсутствие динамики / недостаточно информации для однозначного определения направленности изменений;
- 0,5 балла — позитивная динамика за 2 года;
- 1 балл — позитивная динамика за первый и третий годы в трехлетнем периоде (сравнение значений за 2018 и 2020 годы).

Методика расчета индекса предусматривает несколько оснований для повышения оценок:

- по показателю «Социальные инвестиции» компания может получить +1 балл в случае наличия в отчетности данных об устойчивости социальных программ и систематической оценке их эффективности;
- при расчете значения по экологическим показателям в случае позитивной динамики за 3 года и по удельным, и по валовым показателям ставится оценка 1,5 балла;
- компании присваиваются дополнительные +0,25 балла, если в ее отчетности представлена информация о включении / участии в ведущих глобальных рейтингах и индексах в области УР.

Оценки компании по отдельным показателям суммируются и делятся на количество показателей (12).

В 2021 году компании в соответствии с индивидуальными значениями индекса «Вектор устойчивого развития» впервые разделены на три группы:

- Группа А: компании с индивидуальным значением индекса выше 0,25, что соответствует сильной позитивной динамике;
- Группа В: компании со значениями индекса от 0,01 до 0,25, что соответствует незначительной позитивной динамике;
- Группа С: компании со значениями индекса в диапазоне от –0,16 до 0,00, что соответствует разнонаправленной динамике в пределах зоны влияния одного показателя.

Условный пример расчета индекса: по итогам анализа отчетности за 2020 год металлургическая компания получила следующие оценки:

- по пяти показателям — 0 баллов;
- по одному показателю — 0,5 балла;
- по пяти показателям — 1 балл;
- по одному показателю — 2 балла.

Итоговая сумма оценок составляет 6,5 балла. Данная сумма делится на количество показателей (12), в результате чего определяется индивидуальное значение индекса — 0,54, что соответствует диапазону оценок для группы А.

2.2.2. Ключевые результаты

В 2021 году среднее значение индекса «Вектор устойчивого развития» снизилось на 0,05 по сравнению с прошлым циклом (см. рис. 8). В течение последних 4 лет значение индекса колеблется в пределах достаточно устойчивого коридора (0,19–0,33).

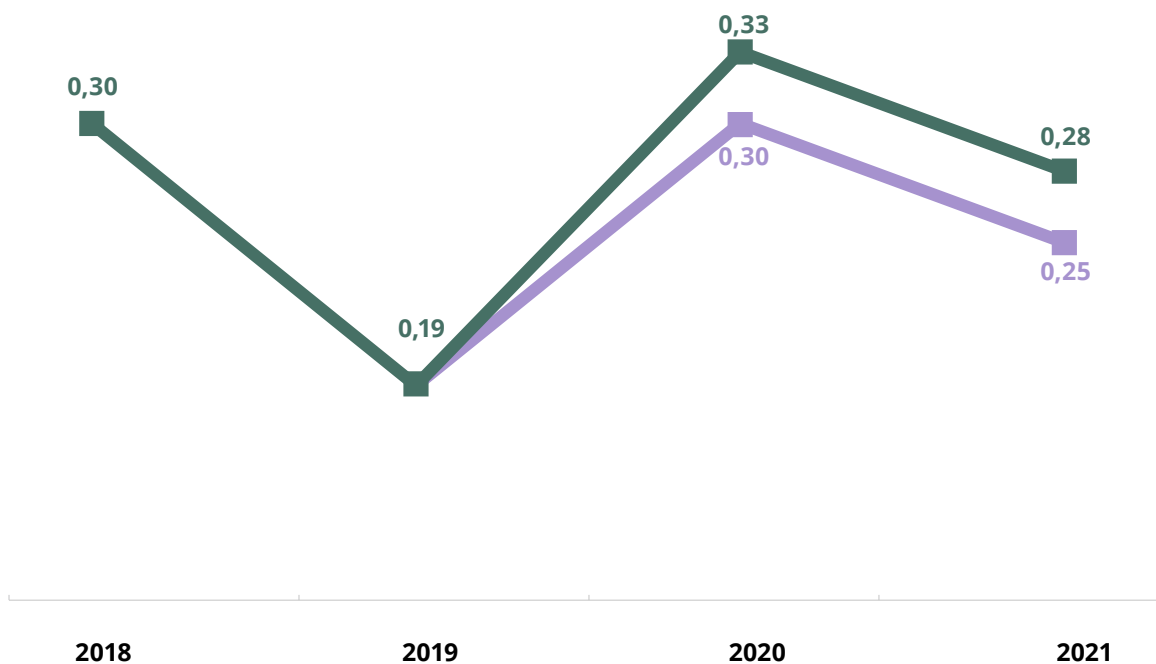
Отдельно было посчитано значение индекса без учета показателей управления (не использовались при расчете индекса до 2020 года) в целях обеспечения сопоставимости данных. Значение индекса без учета показателей управления изменилось пропорционально общему, поэтому можно считать, что данный аспект оказал минимальное воздействие на итоговый результат.

По 11 показателям, включая показатель «Водопотребление и сбросы в водные источники», несущественный для финансового сектора, в 2021 году зафиксированы положительные значения. Наиболее сильная динамика отмечается по показателям «Вовлеченность высшего руководства в управление в области УР», «Социальные инвестиции» и «Обращение с отходами», однако в некоторых случаях высокие значения по этим показателям связаны с особенностями их расчетов.

По двум показателям, включая специфический показатель «Ответственное финансирование», рассчитываемый только по финансовому сектору, и показатель «Производительность труда», средние значения отрицательные, что часто связано с отсутствием количественных данных по этим показателям в отчетности компаний.

¹⁹ Для компаний финансового сектора данный показатель заменен на «Ответственное финансирование».

Рис. 8. Индекс «Вектор устойчивого развития», 2018–2021 годы



В 2021 году по сравнению с 2020 годом по пяти показателям были отмечены позитивные изменения:

1. текучесть кадров (+0,53 по сравнению с 2020 годом);
2. обращение с отходами (+0,24);
3. энергопотребление и энергоэффективность (+0,18);
4. ответственное финансирование (+0,12);
5. водопотребление и сбросы в водные источники (+0,02).

Негативный тренд был наиболее отчетливым по следующим показателям:

1. социальные инвестиции (–0,49 по сравнению с 2020 годом);
2. обучение персонала (–0,20);
3. производительность труда (–0,17).

Это оказало существенное влияние на снижение среднего значения индекса «Вектор устойчивого развития» в 2021 году.

Представляется, что на результатах в основном сказалась внешняя для компаний сложная рыночная ситуация. 2020 год был насыщен резко негативными событиями и тенденциями, среди которых: пандемия COVID-19, ускорение инфляции по различным видам товаров, нарушения работы логистических цепочек, осложненная ситуация на рынке труда. Эти вызовы требовали от компаний ответных мер, одной

из которых стало сокращение затрат, не связанных напрямую с основной деятельностью, — в частности, социальных инвестиций и расходов на обучение сотрудников.

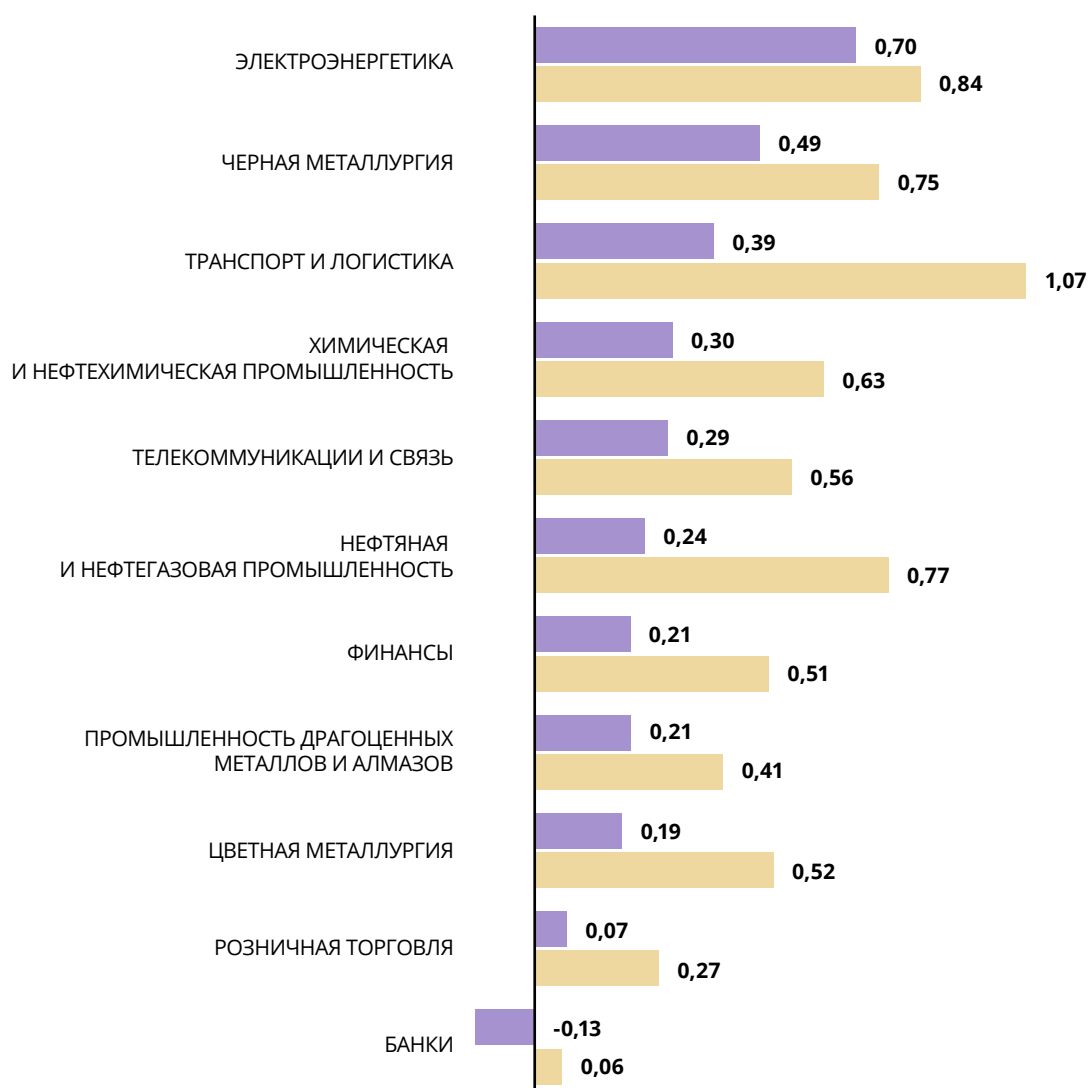
В то же время в разгар пандемии значительно снизилась текучесть кадров, поскольку сотрудники старались сохранять свои рабочие места. Улучшение результатов по экологическим показателям — обращению с отходами и энергоэффективности — возможно связать с такими факторами, как снижение объемов производственной деятельности в период локдаунов и других ограничений и долгосрочная тенденция к повышению экологичности производства и сокращению воздействия на климат. В течение последних лет экологическая и климатическая повестка внедрялись в производственные системы и теперь оказывают на них непосредственное влияние.

В выборку индекса «Вектор устойчивого развития» в 2021 году вошли 52 компании, показавшие лучшие результаты по индексу «Ответственность и открытость». 46 из них по итогам оценки были включены в группы А, В и С индекса «Вектор устойчивого развития», что существенно больше, чем в предыдущем году (в 2020 году в индекс входило 38 компаний²⁰). Состав групп (компании внутри групп перечислены в алфавитном порядке) представлен в таблице 5.

²⁰ До 2021 года в индексе «Вектор устойчивого развития» группы не выделялись. Компании с положительными значениями включались в индекс, а компании с отрицательными — исключались из него.

Таблица 5. Компании, вошедшие в индекс «Вектор устойчивого развития» – 2021

| ГРУППА | КОМПАНИИ |
|--|--|
| А | АФК «Система», «Газпром», «Детский мир», ЕВРАЗ, «Интер РАО», КАМАЗ, ЛСР, «Металлоинвест», ММК, Московская Биржа, НЛМК, «НОВАТЭК», «Норильский никель», ОМК, «Петропавловск», «Полиметалл», РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Россети», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», СИБУР, ТМК, «Транснефть», «Уралкалий», «Филип Моррис», «ФосАгро», ФСК ЕЭС |
| Итого в группе А в 2021 году: 30 компаний | |
| В | X5 Retail Group, ЛУКОЙЛ, «Магнит», МТС, «Полюс», «Почта России», Сбербанк, «Северсталь» |
| Итого в группе В в 2021 году: 8 компаний | |
| С | ВТБ, «ВымпелКом», ВЭБ.РФ, «ЕвроХим», Московский кредитный банк, РУСАЛ, СУЭК, «Татнефть» |
| Итого в группе С в 2021 году: 8 компаний | |

Рис. 9. Индекс «Вектор устойчивого развития» по отраслям, 2021 год²¹

²¹ Представлены значения индекса только по тем отраслям, по которым в базу расчета индекса включены две и более компании.

Таблица 6. Индекс «Вектор устойчивого развития» по отраслям, 2018–2021 годы

| № п/п | Отрасль | Мин. значение, 2018–2021 | Диапазон изменений среднего значения ²² |
|-------|---|--------------------------|--|
| 1 | Электроэнергетика | 0,45 | 0,25 |
| 2 | Химическая и нефтехимическая промышленность | 0,27 | 0,09 |
| 3 | Промышленность драгоценных металлов и алмазов | 0,21 | 0,20 |
| 4 | Телекоммуникации и связь | 0,16 | 0,31 |
| 5–6 | Транспорт и логистика | | 0,24 |
| 5–6 | Черная металлургия | 0,15 | 0,34 |

Наиболее существенную позитивную динамику по сравнению с предыдущим годом показали следующие компании:

1. РЖД (+0,70);
2. «РусГидро» (+0,69);
3. Московская Биржа (+0,47);
4. МТС (+0,43);
5. «Газпром» (+0,41);
6. «Норильский никель» (+0,38);
7. ОМК (+0,35);
8. ЕВРАЗ (+0,25);
9. АФК «Система» (+0,24);
10. НОВАТЭК (+0,20).

2.2.3. Отраслевая специфика

Среди отраслей, компании которых представлены в индексе «Вектор устойчивого развития» (см. рис. 9), лидерами в 2021 году стали электроэнергетика

(среднее значение — 0,70), черная металлургия (0,49), транспорт и логистика (0,39), химическая и нефтехимическая промышленность (0,30), телекоммуникации и связь (0,29).

Хотя отраслевые значения индекса «Вектор устойчивого развития» могут существенно колебаться в разные периоды, анализ отраслевой динамики за 2018–2021 годы позволяет выделить несколько отраслей, в которых позитивная динамика ESG-результативности деятельности компаний относительно устойчива (см. табл. 6).

Необходимо подчеркнуть, что принадлежность компаний к одной и той же отрасли не означает, что в общей для всех ситуации внешних вызовов данные компании придерживаются одинаковой стратегии. Разные управленческие подходы к решению задач в области УР становятся причиной неоднородности результатов, в том числе в рамках одной отрасли.

²² Разница между максимальным и минимальным значениями отраслевого значения индекса «Вектор устойчивого развития» за 2018–2021 годы.

3. ESG-ИНДЕКСЫ РСПП И ФОНДОВЫЕ ESG-ИНДЕКСЫ МОСБИРЖИ – РСПП

Начиная с апреля 2019 года Московская Биржа ведет расчет двух фондовых индексов устойчивого развития МосБиржи – РСПП «Ответственность и открытость» (MRRT) и «Вектор устойчивого развития» (MRSV). Основой для расчета фондовых ESG-индексов являются результаты ESG-индексов РСПП. По мере роста интереса к фондовым ESG-индексам со стороны финансовых структур, создающих на этой основе свои новые финансовые продукты, стали рассчитываться производные от базовых индексы МосБиржи – РСПП. Первым из них стал индекс «Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто» (MRSVT), в котором учитываются данные о реинвестировании дивидендов, выплачиваемых компаниями-эмитентами. Актуальные значения фондовых ESG-индексов рассчитываются ежедневно.

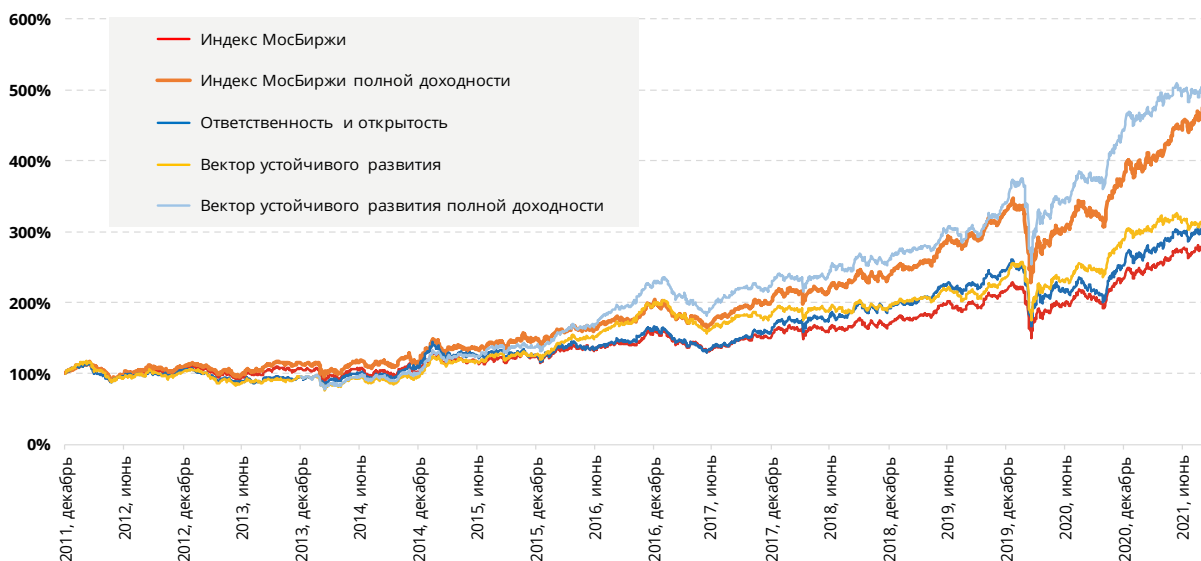
Для оценки взаимосвязи объема и качества раскрытия информации в области УР, с одной стороны, и финансовыми показателями деятельности компаний, с другой стороны, был произведен ретроспективный расчет всех индексов с 30.12.2011 (для периода 2011–2015 годов использованы результаты ESG-индексов РСПП 2014 года), данные по ESG-индексам МосБиржи – РСПП были сопоставлены с традиционными индексами МосБиржи. Результаты расчетов приведены на рисунке 10.

Долгосрочная динамика свидетельствует, что акции компаний-эмитентов, включенных в фондовые ESG-индексы МосБиржи – РСПП, показывают большую доходность по сравнению с общими значениями российского рынка. Наиболее четко разрыв в доходности наблюдается в сравнении индекса МосБиржи с индексом «Вектор устойчивого развития» (MRSV) и индекса МосБиржи полной доходности с индексом «Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто» (MRSVT). Полученные данные подтверждают обоснованность интеграции вопросов УР в системы корпоративного управления и регулярного представления результатов деятельности в этой области в нефинансовой отчетности. Это позволяет компаниям повышать собственную эффективность и обеспечивать высокие финансовые показатели.

На базе индексов МосБиржи – РСПП стали создаваться первые в России биржевые паевые инвестиционные фонды, портфели которых формируются с учетом ESG-факторов (ESG БПИФы)²³. К концу 2021 года их общее количество достигло четырех:

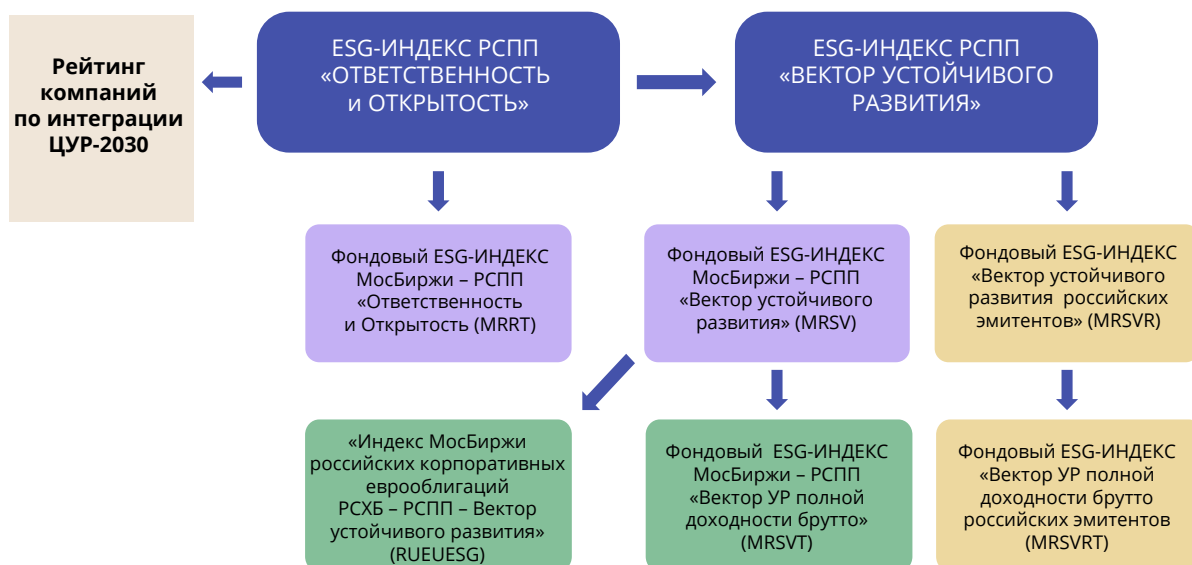
1. «РСХБ – индекс МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития, полной доходности, брутто»: <https://rshb-am.ru/bpif/RSPP-Vector-of-sustainable-development/>;

Рис. 10. Индексы МосБиржи – РСПП в сравнении с традиционными индексами МосБиржи, 2011–2021 годы



²³ БПИФ — Биржевой паевой инвестиционный фонд, т.е. фонд, паи которого торгуются на бирже.

Рис. 11. Семейство индексов и рейтингов устойчивого развития РСПП и МосБиржи — РСПП



2. «Сбер – Ответственные инвестиции» (SBRI), созданный на основе индекса МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития российских эмитентов» (MRSVRT): <https://www.sber-am.ru/individuals/etf/etf-esg/>;
3. «РСХБ – Российские корпоративные еврооблигации, вектор И. Эс. Джи»: <https://rshb-am.ru/bpif/Russian-corporate-Eurobonds-vector-ESG/>;
4. «ВТБ – Фонд Устойчивого развития российских эмитентов»²⁴; <https://www.vtbcapital-am.ru/products/bpif/vtbesgre/information/>.

РСПП ведет совместную работу с организациями, которые осуществляют менеджмент указанных БПИФов: АО «Сбер Управление Активами», АО «РСХБ Управление Активами», АО «ВТБ Капитал Управление Активами» — по вопросам развития практик ответственного инвестирования, независимой оценки деятельности компаний в контексте ESG, а также использования результатов оценки при формировании финансовых продуктов, развития российской практики ответственного инвестирования.

В 2021 году Московская Биржа начала расчет индекса еврооблигаций «РСХБ – РСПП – Вектор устойчивого развития». В базу его расчета входят еврооблигационные займы российских компаний, включенных в фондовый индекс МосБиржи – РСПП «Вектор устойчивого развития».

С 2020 года РСПП при методологической поддержке PriceWaterhouseCoopers составляет рейтинг компаний по раскрытию информации об интеграции ЦУР ООН²⁵. Рейтинг позволяет оценить уровень отражения повестки ЦУР в нефинансовой отчетности компаний и зрелость компаний с точки зрения внедрения ЦУР в стратегии и бизнес-процессы. Оценка проводится на основе публичного раскрытия и корпоративной отчетности. Компании делятся на четыре категории: А — высокий уровень; В — средний уровень; С — умеренно средний уровень; D — базовый уровень.

Результаты первого, тестового исследования, охватившего 43 компании, были представлены в марте 2021 года. В октябре 2021 года были представлены результаты второго рейтингового исследования, которое охватило уже 50 крупнейших российских компаний-лидеров бизнеса: 43 компании, входящие в Индекс РСПП «Ответственность и открытость», и 7 компаний из рейтинга RAEX-600, которые были выбраны по ряду критериев, в первую очередь на основании размера выручки.

²⁴ Дата обращения — для всех интернет-страниц фондовых ESG-индексов МосБиржи – РСПП, а также БПИФов — 01.04.2022.

²⁵ По материалам заседания Комитета по корпоративной социальной ответственности и устойчивому развитию РСПП — 22.12.2021.

4. РАЗВИТИЕ ДРУГИХ РОССИЙСКИХ ИНСТРУМЕНТОВ ОЦЕНКИ ПО ESG-ФАКТОРАМ

Рост спроса на информацию о деятельности компаний в области устойчивого развития и на ее оценку стимулирует развитие ESG-индексов и рейтингов во всем мире, эти процессы активизировались и в России.

К настоящему времени ESG-рейтинги на основе комплексной оценки составляют рейтинговые агентства АКРА, RAEX Europe, НРА.

С 2018 года компания RAEX Europe составляет ESG-рэнкинг российских компаний, данные которого обновляются ежемесячно. При формировании рэнкинга производятся уточнение и оценка ключевых рисков и факторов, относящихся к экологической и социальной сферам, а также к корпоративному управлению. Распределение компаний осуществляется на основе 210 индикаторов, из которых около 150 являются общими, а остальные варьируются в зависимости от отрасли. Итоговая позиция компании в рэнкинге определяется средним значением по трем факторам — E, S и G.

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА) рассчитывает и публикует ESG-рэнкинг российских компаний, входящих в котировальные листы первого и второго уровня Московской Биржи²⁶. В ходе составления рэнкинга проводится оценка уровня интеграции ESG-факторов в политику и повседневную деятельность компаний.

Расчет рэнкинга НРА для нефинансовых компаний ведется отдельно для двух групп: 1) компаний промышленного и производственного сектора и 2) компаний из сферы ритейла. Для первой группы оценка проводилась по 80 показателям, для второй — по 68 показателям. Для оценки использовалась только информация, представленная компаниями в открытых источниках. По результатам исследования компании распределяются на пять групп в зависимости от уровня их ESG-профиля: 5) начальный; 4) развивающийся; 3) достаточный; 2) развитый; 1) продвинутый²⁷.

Аналитическое кредитно-рейтинговое агентство (АКРА) составляет ESG-рейтинг²⁸, в рамках которого проводится оценка качества и результатов деятельности компаний в области устойчивого развития по трем направлениям: экологическое воздействие, социальная ответственность, корпоративное управление.

По каждому из блоков проводится оценка результатов деятельности компании, ее действий по минимизации рисков, а также страновых и региональных рисков на территориях ведения бизнеса компании. Шкала оценки АКРА предусматривает семь уровней — от наивысшей до очень низкой оценки.

В таблице 7 представлены результаты некоторых компаний, вошедших в группы А, В+, В и С индекса «Ответственность и открытость», в других индексах, рэнкингах и рейтингах.

Каждый из представленных инструментов ESG-оценки отличает уникальность методологии, набора критериев, используемых шкал оценки, что может приводить к различиям в оценках компаний в разных индексах, рэнкингах и рейтингах. Для пользователей таких инструментов оценки важна доступность информации о методологии оценки для интерпретации полученных результатов и понимания содержания возможных различий полученных оценок. В то же время высокое качество раскрытия информации и успешные результаты деятельности компаний — залог высоких и во многом сопоставимых результатов компаний в различных индексах, рэнкингах и рейтингах.

Результаты сопоставления результатов различных индексов, рэнкингов и рейтингов в сфере ESG позволяют сделать следующие выводы:

- отчетность компаний — не всегда единственный источник информации об их деятельности, используемый для оценки;
- результаты оценки не всегда сопоставимы с учетом специфичности предмета оценки (пример — рейтинг компаний по раскрытию информации об интеграции ЦУР ООН);
- особенности методологии каждого отдельного инструмента оценки влияют на уровень корреляции результатов — по индексу «Ответственность и открытость» зафиксирована средняя корреляция с ESG-рэнкингом российских компаний RAEX, по другим параметрам корреляция менее выраженная.

²⁶ Национальное Рейтинговое Агентство: [сайт]. URL: <https://www.ra-national.ru/ru/node/64378H>

²⁷ Методика ESG-рэнкинга // Национальное Рейтинговое Агентство: [сайт]. URL: https://www.ra-national.ru/sites/default/files/analytic_article/Методика_ESG-рэнкинга.pdf.

²⁸ Методология оценки ESG // Аналитическое кредитно-рейтинговое агентство: [сайт]. URL: https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/57a/kuququ9yivp38zlqzp0j8qhx2zl79i9d9/20210921_ACRA_Methodology_ESG.pdf.

Таблица 7. Результаты некоторых российских компаний в ESG-индексах, рейтингах и рейтингах²⁹

| № п/п | Компания | ESG-индексы РСПП | | ESG-рейтинг российских компаний (от 15.12.2021) RAEX, место | ESG-рейтинг публичных российских нефинансовых компаний (первый и второй список листинга МосБиржи) НРА | | Рейтинг РСПП по раскрытию информации об интеграции ЦУР ООН |
|-------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--------------|--|
| | | «Ответственность и открытость» | «Вектор устойчивого развития» | | Группа | ESG-значение | |
| 1 | «Интер РАО» | A | A | 12 | 1 | 29,68 | B |
| 2 | НЛМК | A | A | 4 | 1 | 30,95 | B |
| 3 | «Ростелеком» | A | A | 16 | 1 | 31,94 | C |
| 4 | СИБУР | A | A | 10 | 1 | 29,66 | A |
| 5 | РУСАЛ | B | C | 30 | 2 | 26,70 | B |
| 6 | «Транснефть» | B+ | A | 33 | 2 | 25,37 | C |

Несмотря на различия в методологии, состав участников различных индексов, рейтингов и рейтингов во многом совпадает: из 52 компаний, вошедших в группы индекса «Ответственность и открытость», 48 компаний включены в ESG-рейтинг российских компаний RAEX, 38 компаний входят в ESG-рейтинг публичных российских нефинансовых компаний НРА³⁰, 44 компании включены в рейтинг компаний по раскрытию информации об интеграции ЦУР ООН.

Представляется, что количество специфических инструментов оценки ESG-деятельности компаний будет расти с учетом роста запросов на систематизацию больших объемов информации со стороны заинтересованных сторон. При этом данные индексов, рейтингов и рейтингов будут не дублировать, а, скорее, дополнять друг друга, создавая условия для сбалансированной оценки ситуации.

²⁹ По ESG-рейтингу российских компаний RAEX включены данные в версии рейтинга от 15.12.2021. По рейтингу компаний по раскрытию информации об интеграции ЦУР ООН используются результаты рейтинга за 2021 год.

³⁰ Большинство из 14 компаний, которые не входят в ESG-рейтинг НРА и включены в группы индекса «Ответственность и открытость», относятся к финансовому сектору либо не входят в списки листинга Московской Биржи.

5. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В 2021 году был завершен восьмой годовой цикл составления ESG-индексов РСПП. За это время индексы были признаны российским и международным сообществом как эффективный инструмент оценки результатов деятельности компаний, качества отчетной информации и практик ее раскрытия, а также анализа корпоративного управления в области УР. В качестве подтверждения следует упомянуть включение ESG-индексов РСПП в базу The Reporting Exchange, а также их регулярное упоминание в отчетности российских компаний.

Итоги расчета индексов, выявляемые закономерности и тенденции способствуют развитию профессионального диалога по различным аспектам устойчивого развития, взаимодействия бизнеса и заинтересованных сторон, корпоративного управления. Они служат также развитию практик бенчмаркинга, внедрения лучших практик и эффективных решений другими компаниями.

Следует отметить, что даже с учетом позитивной динамики индекса «Ответственность и открытость» у компаний, входящих в базу его расчета, сохраняется значительный потенциал для повышения полноты и качества раскрытия информации по ESG-факторам. Наиболее очевидные направления этой работы — расширение круга количественных данных, консолидированных в масштабе всей компании, в динамике за 3 года или более длительный период, а также выработка и представление системного подхода компании к задачам в области устойчивого развития.

Индекс «Вектор устойчивого развития» с 2020 года обеспечивает охват всех ключевых аспектов ESG-повестки, поскольку круг учитываемых показателей включает как показатели социальной и экологической результативности, так и показатели, относящиеся

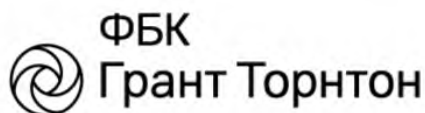
к сфере корпоративного управления. Индекс «Вектор устойчивого развития» позволяет оценить масштабы и динамику изменений, относящихся к деятельности в области устойчивого развития. Он выступает связующим звеном между результатами практической деятельности компаний и инвестиционно-финансовыми показателями. В данном контексте особое значение имеет дальнейшее развитие фондовых ESG-индексов МосБиржи – РСПП, в том числе производных от «Вектора устойчивого развития».

В связи с развитием инструментов независимой оценки с учетом ESG-факторов становится важным активизировать действующие, в том числе в РСПП, и создавать новые площадки для более тесного взаимодействия разработчиков ESG-индексов, рэнкингов и рейтингов и пользователей этих инструментов оценки. В числе актуальных направлений такого взаимодействия можно отметить:

- усиление обмена информацией о происходящих изменениях, тенденциях развития и лучших практиках корпоративной отчетности и инструментов их оценки;
- увеличение вовлеченности представителей бизнеса, экспертов, аналитиков рынка и других заинтересованных сторон в полномасштабный диалог об управлении ESG-факторами и рисками;
- расширение спектра каналов и форматов совместной работы, направленных на обеспечение высокого качества и полноты раскрываемой информации в области устойчивого развития, а также интеграции данной повестки в системы корпоративного управления.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРА



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО ПРАКТИКУЮЩЕГО СПЕЦИАЛИСТА ПО ЗАДАНИЮ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩЕМУ ОГРАНИЧЕННУЮ УВЕРЕННОСТЬ

Руководству ООР «РСПП»

Мы выполняли задание, обеспечивающее ограниченную уверенность, в отношении применения Методики составления индексов корпоративной устойчивости, ответственности и открытости РСПП (индексы РСПП по устойчивому развитию) - 2021 (далее – Методика) при расчете Индексов РСПП по устойчивому развитию за 2021 год, а именно:

- среднего значения Индекса «Ответственность и Открытость»;
- среднего значения Индекса «Вектор устойчивого развития»;
- состава групп Индексов «Ответственность и Открытость» и «Вектор устойчивого развития»

(далее – Индексы РСПП)

Информация о результатах расчета Индексов РСПП содержится в документе «Индексы РСПП в области устойчивого развития, корпоративной ответственности и отчетности 2021» (далее – Публикуемая информация).

Ответственность ООР «РСПП»

ООР «РСПП» отвечает за расчеты Индексов РСПП и подготовку Публикуемой информации в соответствии с Методикой. Эта ответственность включает в себя разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, применимой к расчету Индексов РСПП и подготовке Публикуемой информации, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Наша независимость и контроль качества

Мы заявляем о том, что соблюдали требование независимости и другие этические требования в соответствии с Правилами независимости аудиторов и Аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Международному кодексу этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, основанному на фундаментальных принципах честности, объективности, профессиональной компетентности и должной тщательности, конфиденциальности и профессионального поведения, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики.

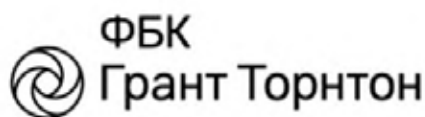
Аудиторская организация применяет Международный стандарт контроля качества 1 «Контроль качества в аудиторских организациях, проводящих аудит и обзорные проверки финансовой отчетности, а также выполняющих прочие задания, обеспечивающие уверенность, и задания по оказанию сопутствующих услуг» и следовательно применяет системный контроль качества, включающий документально оформленную политику и процедуры соблюдения этических требований, профессиональные стандарты и применимые законодательные и нормативные требования.

Наша ответственность

Наша ответственность заключается в том, чтобы предоставить вывод по заданию, обеспечивающему ограниченную уверенность, относительно применения Методики при расчете Индексов РСПП на основании выполненных нами процедур и полученных доказательств.

Мы выполняли наше задание, обеспечивающее ограниченную уверенность, в соответствии с Международным стандартом заданий, обеспечивающих уверенность (пересмотренным) 3000 «Задания, обеспечивающие уверенность, отличные от аудита и обзорной проверки финансовой информации прошедших периодов». Согласно этому стандарту данное задание планировалось и проводилось таким образом, чтобы получить ограниченную уверенность в том, что результаты расчетов Индексов РСПП соответствуют Методике, а также в том, что Публикуемая информация не содержит существенных искажений.

Задание, обеспечивающее ограниченную уверенность, выполняемое в соответствии с данным стандартом, предусматривает оценку соответствия результатов расчета Индексов РСПП, содержащихся в Публикуемой информации, Методике. Задание, обеспечивающее ограниченную уверенность, предусматривает значительно меньший объем работ, чем задание, обеспечивающее разумную уверенность, в отношении как процедур оценки рисков, включая изучение системы внутреннего контроля, так и процедур, выполняемых в ответ на оцененные риски.



Проведенные нами процедуры основывались на нашем профессиональном суждении и включали направление запросов, инспектирование документов, аналитические процедуры, оценку надлежащего характера методов количественной оценки, а также согласование или сверку с соответствующими данными.

Учитывая обстоятельства задания, при выполнении перечисленных выше процедур мы осуществили:

- ознакомление с Методикой, а также технической инструкцией и формой учета информации;
- ознакомление с составом группы, работавшей над подготовкой Публикуемой информации, организацией ее работы и предпринятыми мерами по обеспечению соответствия Публикуемой информации Методике;
- проведение интервью и получение документальных подтверждений в отношении Публикуемой информации от представителей ООР «РСПП»;
- проверка соответствия определения баз расчетов Индексов «Ответственность и открытость» и «Вектор устойчивого развития» Методике;
- выборочная проверка анкет, подготовленных аналитиками, на предмет соответствия Методике и технической инструкции по заполнению анкеты аналитика;
- выборочная проверка корректности переноса данных из анкет аналитиков в электронные таблицы для расчетов значений Индексов, а также корректности произведенных в них расчетов;
- оценка соответствия результатов расчета Индексов РСПП, содержащихся в Публикуемой информации, Методике.

Процедуры проводились исключительно в отношении данных за 2021 год.

Публикуемая информация должна рассматриваться вместе с Методикой в связи с отсутствием общепризнанной и установившейся практики определения и оценки показателей, характеризующих корпоративную устойчивость, ответственность и открытость.

Процедуры, выполняемые в рамках задания, обеспечивающего ограниченную уверенность, отличаются по характеру и меньше по объему, чем при выполнении задания, обеспечивающего разумную уверенность. Следовательно, уровень уверенности, полученный при выполнении задания, обеспечивающего ограниченную уверенность, значительно ниже, чем тот, который был бы получен при выполнении задания, обеспечивающего разумную уверенность. Следовательно, мы не выражаем мнения, обеспечивающего разумную уверенность, по соответствию результатов расчета Индексов РСПП, содержащихся в Публикуемой информации, Методике.

Вывод по результатам задания, обеспечивающего ограниченную уверенность

На основании осуществленных процедур и полученных доказательств наше внимание не привлекли никакие факты, которые заставили бы считать, что результаты расчета Индексов РСПП, содержащиеся в Публикуемой информации, не были подготовлены во всех существенных отношениях в соответствии с Методикой.

Общество с ограниченной ответственностью
«Финансовые и бухгалтерские консультанты»
Практикующий специалист
Партнер

В.Ю. Скобарев

на основании доверенности № 76/18 от 17 декабря 2018 года
Российская Федерация, г. Москва, 20 декабря 2021 года

**ПРИЛОЖЕНИЕ 2.
СПИСОК КОМПАНИЙ, ВКЛЮЧЕННЫХ В БАЗОВУЮ ВЫБОРКУ ИНДЕКСА
«ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ» - 2021**

| № п/п | КОМПАНИЯ | ОТРАСЛЬ |
|-------|------------------------------|---|
| 1 | Газпром | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 2 | ЛУКОЙЛ | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 3 | Роснефть, нефтяная компания | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 4 | Сбербанк России | банки |
| 5 | РЖД | транспорт и логистика |
| 6 | X5 Retail Group | розничная торговля |
| 7 | Ростех | машиностроение |
| 8 | Магнит, розничная сеть | розничная торговля |
| 9 | Банк ВТБ | банки |
| 10 | Росатом, госкорпорация | многоотраслевые холдинги |
| 11 | Норильский никель | цветная металлургия |
| 12 | Сургутнефтегаз | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 13 | Российские сети | электроэнергетика |
| 14 | Интер РАО | электроэнергетика |
| 15 | Транснефть, АК | транспорт и логистика |
| 16 | Мегаполис, торговая компания | оптовая торговля |
| 17 | Татнефть, группа компаний | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 18 | НОВАТЭК | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 19 | ЕВРАЗ | черная металлургия |
| 20 | АФК «Система» | телекоммуникации и связь |
| 21 | НЛМК, группа | черная металлургия |
| 22 | РУСАЛ | цветная металлургия |
| 23 | Ростелеком | телекоммуникации и связь |
| 24 | СИБУР Холдинг | химическая и нефтехимическая промышленность |
| 25 | Северсталь | черная металлургия |
| 26 | СУЭК | угольная промышленность |
| 27 | Газпромбанк, группа | банки |
| 28 | Металлоинвест | черная металлургия |
| 29 | ММК | черная металлургия |
| 30 | ЕвроХим, группа | химическая и нефтехимическая промышленность |
| 31 | Лента | розничная торговля |
| 32 | ОАК | машиностроение |
| 33 | ДНС Ритейл | розничная торговля |
| 34 | М.Видео-Эльдорадо | розничная торговля |
| 35 | Альфа-банк, группа | банки |
| 36 | Т Плюс | электроэнергетика |
| 37 | РусГидро | электроэнергетика |
| 38 | СОГАЗ | страхование |
| 39 | ГК ПИК | недвижимость и строительство |

| № п/п | КОМПАНИЯ | ОТРАСЛЬ |
|-------|-------------------------------------|---|
| 40 | <u>Полюс</u> | промышленность драг. металлов и алмазов |
| 41 | <u>Филип Моррис</u> | табачная промышленность |
| 42 | <u>MERLION</u> | оптовая торговля |
| 43 | <u>Леруа Мерлен Восток</u> | розничная торговля |
| 44 | <u>ОСК</u> | машиностроение |
| 45 | <u>МегаФон</u> | телекоммуникации и связь |
| 46 | <u>Вымпел-Коммуникации</u> | телекоммуникации и связь |
| 47 | <u>Фольксваген Груп Рус</u> | машиностроение |
| 48 | <u>Сахалин Энерджи</u> | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 49 | <u>Трансмашхолдинг</u> | машиностроение |
| 50 | <u>ДИКСИ Юг</u> | розничная торговля |
| 51 | <u>Аэрофлот</u> | транспорт и логистика |
| 52 | <u>ПРОТЕК, группа компаний</u> | оптовая торговля |
| 53 | <u>Содружество, группа компаний</u> | агропромышленный комплекс |
| 54 | <u>Дж.Т.И. Россия</u> | табачная промышленность |
| 55 | <u>ТНС ЭНЕРГО, группа компаний</u> | энергосбытовая деятельность |
| 56 | <u>Катрен</u> | оптовая торговля |
| 57 | <u>Эппл Рус</u> | оптовая торговля |
| 58 | <u>Мечел</u> | черная металлургия |
| 59 | <u>Тойота Мотор</u> | оптовая торговля |
| 60 | <u>Россельхозбанк</u> | банки |
| 61 | <u>АВТОВАЗ</u> | машиностроение |
| 62 | <u>ФосАгро, группа</u> | химическая и нефтехимическая промышленность |
| 63 | <u>Рольф</u> | розничная торговля |
| 64 | <u>Самсунг Электроникс Рус</u> | оптовая торговля |
| 65 | <u>Мосинжпроект</u> | инжиниринг, промышленное строительство |
| 66 | <u>AliExpress Россия</u> | оптовая торговля |
| 67 | <u>Ямал СПГ</u> | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 68 | <u>ПУЛЬС, Группа компаний</u> | оптовая торговля |
| 69 | <u>Метро Кэш Энд Керри</u> | розничная торговля |
| 70 | <u>Ашан</u> | розничная торговля |
| 71 | <u>ТМК</u> | черная металлургия |
| 72 | <u>АльфаСтрахование</u> | страхование |
| 73 | <u>АЛРОСА, АК</u> | промышленность драг. металлов и алмазов |
| 74 | <u>Киа Россия и СНГ</u> | оптовая торговля |
| 75 | <u>Яндекс</u> | телекоммуникации и связь |
| 76 | <u>РепсиСо Россия</u> | пищевая промышленность |
| 77 | <u>КАМАЗ, группа</u> | машиностроение |
| 78 | <u>ФК Открытие</u> | банки |
| 79 | <u>Почта России, АО</u> | телекоммуникации и связь |
| 80 | <u>Полиметалл</u> | промышленность драг. металлов и алмазов |
| 81 | <u>СНС-Холдинг</u> | оптовая торговля |
| 82 | <u>Alliance Oil Company Ltd</u> | нефтяная и нефтегазовая промышленность |

| № п/п | КОМПАНИЯ | ОТРАСЛЬ |
|-------|---------------------------------|---|
| 83 | МУМТ (British American Tobacco) | оптовая торговля |
| 84 | Уралкалий | химическая и нефтехимическая промышленность |
| 85 | Мерседес-Бенц Рус | оптовая торговля |
| 86 | Бэст Прайс (магазины Fix Price) | розничная торговля |
| 87 | Ташир, группа компаний | многоотраслевые холдинги |
| 88 | Промсвязьбанк | банки |
| 89 | ЛАНИТ, группа компаний | телекоммуникации и связь |
| 90 | Русэнергосбыт | энергосбытовая деятельность |
| 91 | OCS Distribution | оптовая торговля |
| 92 | БМВ Русланд Трейдинг | оптовая торговля |
| 93 | Эллада Интертрейд | машиностроение |
| 94 | Хендэ Мотор СНГ | автомобили |
| 95 | Московский кредитный банк | банки |
| 96 | Славнефть, группа | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 97 | Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус | машиностроение |
| 98 | О'КЕЙ | розничная торговля |
| 99 | Арктикгаз | нефтяная и нефтегазовая промышленность |
| 100 | Тинькофф Банк | банки |
| 101 | Детский мир | розничная торговля |
| 102 | Globaltrans | транспорт и логистика |
| 103 | HeadHunter / HH.RU | интернет-сервис |
| 104 | Mail.Ru Group Ltd | телекоммуникации и связь |
| 105 | Озон Холдингс ПиЭлСи | розничная торговля |
| 106 | ТиСиЭс Груп Холдинг ПиЭлСи | банки |
| 107 | Московская Биржа | финансы |
| 108 | ФСК ЕЭС | электроэнергетика |
| 109 | ДСР | недвижимость и строительство |
| 110 | Петропавловск plc | промышленность драгоценных металлов и алмазов |
| 111 | УГМК, группа | цветная металлургия |
| 112 | ПАО МТС | телекоммуникации и связь |
| 113 | Внешэкономбанк (ВЭБ.РФ) | финансы |
| 114 | ОМК | черная металлургия |
| 115 | Нестле Россия (Nestle) | пищевая промышленность |
| 116 | Русагро | агропромышленный комплекс |
| 117 | Нижнекамскнефтехим, группа | химическая и нефтехимическая промышленность |

Условные обозначения

- Компания входит в топ-100 рейтинга RAEX-600
- Компания входит в действующую на 01 ноября года, следующего за отчетным, базу расчета Индекса Московской Биржи
- Компания входит в топ-100 рейтинга РБК-500, соблюдено одно из дополнительных условий

ПРИЛОЖЕНИЕ 3.

КОМПАНИИ, ВОШЕДШИЕ В ИНДЕКСЫ РСПП
ПО УСТОЙЧИВОМУ РАЗВИТИЮ (ESG-ИНДЕКСЫ)

| | ИНДЕКС «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ» | ИНДЕКС «ВЕКТОР УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ» | | |
|------|---|--|---|---|
| 2021 | 21 компания: АЛРОСА, АФК «Система», «Газпром», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, НЛМК, «Норильский никель», «Полиметалл», РЖД, «Роснефть», «Россети», «Ростелеком», «РусГидро», «Северсталь», СИБУР, СУЭК, «Татнефть», «Уралкалий», «ФосАгро» | A | 30 компаний: АФК «Система», «Газпром», «Детский Мир», ЕВРАЗ, «Интер РАО», КАМАЗ, ЛСР, «Металлоинвест», ММК, Московская Биржа, НЛМК, НОВАТЭК, «Норильский Никель», ОМК, «Петропавловск», «Полиметалл», РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Россети», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», СИБУР, ТМК, «Транснефть», «Уралкалий», «Филип Моррис», «ФосАгро», ФСК ЕЭС | A |
| | 12 компаний: «ВымпелКом», КАМАЗ, ЛСР, Московская Биржа, МТС, НОВАТЭК, ОМК, «Полюс», «Росатом», «Сахалин Энерджи», «Транснефть», ФСК ЕЭС | B+ | 8 компаний: X5 Retail Group, ЛУКОЙЛ, «Магнит», МТС, «Полюс», «Почта России», Сбербанк, «Северсталь» | B |
| | 15 компаний: X5 Retail Group, «Аэрофлот», ВТБ, Газпромбанк, ЕВРАЗ, «ЕвроХим», «Леруа Мерлен Восток», «Магнит», Московский кредитный банк, «Петропавловск», «Почта России», РУСАЛ, Сбербанк, ТМК, «Филип Моррис» | B | | |
| | 4 компании: ВЭБ.РФ, «Детский мир», «Русагро», «Сургутнефтегаз» | C | 8 компаний: ВТБ, «ВымпелКом», ВЭБ.РФ, «ЕвроХим», Московский кредитный банк, РУСАЛ, СУЭК, «Татнефть» | C |
| 2020 | АЛРОСА, АФК «Система», «Газпром», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, НЛМК, «Норильский никель», «Роснефть», «Российские сети», «Ростелеком», «РусГидро», «Северсталь», СИБУР, СУЭК, «Уралкалий» | A | «Аэрофлот», Банк ВТБ, «Газпром», ЕВРАЗ, «Интер РАО», КАМАЗ, ЛСР, ЛУКОЙЛ, «Магнит», «Металлоинвест», ММК, Московская Биржа, НЛМК, НОВАТЭК, «Норильский никель», ОМК, «Петропавловск», «Полиметалл», «Полюс», «Почта России», РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Российские сети», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», Сбербанк, «Северсталь», СИБУР, АФК «Система», СУЭК, «Татнефть», ТМК, «Транснефть», «Уралкалий», «ФосАгро», ФСК ЕЭС | B |
| | «Аэрофлот», Банк ВТБ, ЕВРАЗ, «ЕвроХим», КАМАЗ, «Леруа Мерлен Восток», ЛСР, «Магнит», МТС, Московская Биржа, НОВАТЭК, ОМК, «Петропавловск», «Полиметалл», «Полюс», «Почта России», РУСАЛ, РЖД, «Росатом», «Сахалин Энерджи», Сбербанк, «Татнефть», ТМК, «Транснефть», «ФосАгро», ФСК ЕЭС | B | | |

| | | | |
|------|--|---|---|
| 2019 | АЛРОСА, «Газпром», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», НЛМК, «Норильский никель», «Роснефть», «Ростелеком», «Северсталь», СИБУР, АФК «Система» | A | АЛРОСА, «Газпром», ЕВРАЗ, «ЕвроХим», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, МТС, НЛМК, НОВАТЭК, «Норильский никель», ОМК, «Полюс», РЖД, «Сахалин Энерджи», СИБУР, «Росатом», «Роснефть», «Российские сети», «Ростелеком», РУСАЛ, Сбербанк, «Северсталь», АФК «Система», СУЭК, «Татнефть», ТМК, «ФосАгро», ФСК ЕЭС |
| | «Аэрофлот», ЕВРАЗ, «ЕвроХим», КАМАЗ, ММК, МТС, НОВАТЭК, ОМК, «Полюс», РЖД, «Росатом», «Российские сети», РУСАЛ, «РусГидро», «Сахалин Энерджи», Сбербанк, СУЭК, «Татнефть», ТМК, «Транснефть», «ФосАгро», ФСК ЕЭС | B | |
| 2018 | АЛРОСА, «Газпром», «Зарубежнефть», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», «Норникель», Роснефть, «Ростелеком», «Северсталь», СИБУР, АФК «Система», СУЭК | A | АЛРОСА, «Газпром», ЕВРАЗ, «ЕвроХим», «ИнтерРАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, МТС, НЛМК, «Норникель», ОМК, РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», Сбербанк, СИБУР, АФК «Система», «Северсталь», СУЭК, «Транснефть» |
| | «Аэрофлот», ЕВРАЗ, «ЕвроХим», «Интер РАО», ММК, МТС, НОВАТЭК, ОМК, НЛМК, «Полюс», РУСАЛ, РЖД, «Росатом», «Российские сети», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», Сбербанк, ТМК, «Транснефть», «ФосАгро» | B | |
| 2017 | АЛРОСА, «ИнтерРАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», «Норильский никель», «Росатом», «Роснефть», СИБУР, АФК «Система», РУСАЛ, «Северсталь», СУЭК | A | АЛРОСА, «Газпром», «ЕвроХим», «Зарубежнефть», КАМАЗ, МТС, НЛМК, «Норильский никель», «ИнтерРАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», «Росатом», «Роснефть», РУСАЛ, РЖД, «Ростелеком», СИБУР, АФК «Система», «Северсталь», СУЭК, Сбербанк, «Сахалин Энерджи», «Транснефть», «Уралкалий» |
| | «Аэрофлот», «Газпром», «ЕвроХим», «Зарубежнефть», КАМАЗ, МТС, НОВАТЭК, НЛМК, РЖД, «Российские сети», «Ростелеком», «РусГидро», Сбербанк, «Сахалин Энерджи», «Татнефть», «Транснефть», «Уралкалий» | B | |
| 2016 | «Аэрофлот», «Башнефть», «Газпром», «ЕвроХим», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, НОВАТЭК, «Норильский никель», ОМК, РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», «Северсталь», АФК «Система», СУЭК, «Татнефть», «Уралкалий», «ФосАгро» | | «Газпром», «ЕвроХим», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, «Норильский никель», ОМК, РЖД, «Росатом», «Роснефть», «Ростелеком», «РусГидро», «Сахалин Энерджи», АФК «Система», «Северсталь», СУЭК, «Татнефть», «Уралкалий», «ФосАгро» |
| 2015 | АЛРОСА, «Башнефть», ВТБ, «Газпром», «ЕвроХим», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, «Норильский никель», «Роснефть», «Концерн «Росэнергоатом», РУСАЛ, «Северсталь», СУЭК, «Татнефть», ТВЭЛ, «Уралкалий», «ФосАгро» | | АЛРОСА, «Аэрофлот», «Башнефть», «Газпром», «ЕвроХим», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, «Норильский никель», ОМК, «Ростелеком», Концерн «Росэнергоатом», РУСАЛ, Сбербанк, СУЭК, ТВЭЛ, РЖД, «Уралкалий» |
| 2014 | АЛРОСА, «Газпром», «Интер РАО», ЛУКОЙЛ, «Металлоинвест», ММК, «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, «Норильский никель», РЖД, «Роснефть», Концерн «Росэнергоатом», РУСАЛ, «РусГидро», «Северсталь», «Сургутнефтегаз», «Татнефть», ТВЭЛ, «Уралкалий», ФСК ЕЭС | | «Балтика», «Газпром», «ЕвроХим», «Интер РАО», «Металлоинвест», «Нижнекамскнефтехим», НЛМК, «Норильский никель», РЖД, РУСАЛ, «Северсталь», «Сургутнефтегаз», СУЭК, «Татнефть» |

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. СПИСОК ПОКАЗАТЕЛЕЙ ИНДЕКСА «ОТВЕТСТВЕННОСТЬ И ОТКРЫТОСТЬ»

Показатели экономического, социального и экологического воздействия

1. Производительность труда
2. Капитальные вложения
3. Уплаченные налоги
4. Качество продукции
5. Доля закупок у местных поставщиков, среднего и мелкого бизнеса
6. Инновационная деятельность
7. Численность персонала
8. Характеристики персонала
9. Производственная безопасность, охрана труда (результативность)
10. Затраты на производственную безопасность, охрану труда
11. Системы управления производственной безопасностью, охраной труда
12. Оплата труда
13. Расходы на социальные программы для персонала
14. Количество бенефициаров социальных программ для персонала
15. Вознаграждение руководства
16. Текучесть кадров
17. Обучение персонала
18. Затраты на обучение персонала
19. Трудовые отношения
20. Соблюдение прав человека
21. Выбросы в атмосферу
22. Выбросы парниковых газов
23. Энергоэффективность и энергопотребление
24. Водопотребление
25. Сбросы в водные источники
26. Обращение с отходами
27. Расходы на охрану окружающей среды
28. Системы экологического менеджмента
29. Учет и оценка экологических рисков проектов, получающих финансирование*
30. Финансирование природоохранных проектов и программ*
31. Социальные инвестиции

Показатели управления и взаимодействия

32. Сведения, позволяющие оценить независимость и компетентность совета директоров, — образование, профессиональный опыт
33. Вовлеченность высшего руководства компании в управление вопросами УР
34. Включение рисков, связанных с социальными и экологическими аспектами деятельности организации, в систему управления ключевыми рисками
35. Наличие этического кодекса, его основные принципы, механизмы внедрения
36. Противодействие коррупции: политика, механизмы, мероприятия, результаты
37. Наличие корпоративной политики по УР: содержание, ссылка на документ
38. Конкретизация подходов в области УР в корпоративных политиках (содержание, ссылка на документ): в области охраны окружающей среды, в области отношений с персоналом /кадровой политики (стратегии), в области поддержки местных сообществ (региональная политика, внешняя социальная политика)
39. Управление вопросами УР в цепочке поставок: политики, механизмы, показатели
40. Включение КПЭ в сфере УР в систему стратегических КПЭ компании
41. Структура управления деятельностью в сфере УР
42. Направления и форматы взаимодействия с государством, основные проекты
43. Направления и форматы взаимодействия с обществом, основные проекты

**Показатели учитываются для организаций финансового сектора вместо нерелевантных для этих организаций показателей 24 «Водопотребление» и 25 «Сбросы в водные источники»*

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

| | |
|-----------------|---|
| ESG | Environmental, Social and Corporate Governance — совокупность экологических, социальных и корпоративных аспектов управления компанией |
| БПИФ | Биржевой паевой инвестиционный фонд |
| КПЭ | ключевые показатели эффективности |
| МосБиржа | Московская Биржа |
| НРА | Национальное рейтинговое агентство |
| ООН | Организация Объединенных Наций |
| РСПП | Российский союз промышленников и предпринимателей |
| УР | устойчивое развитие |
| ЦУР | Цели устойчивого развития до 2030 года |



**Публикация
Российского союза
промышленников и предпринимателей**

Россия, 109240, г. Москва,
Котельническая наб., д. 17
рспп.рф