

## Проект методологии присвоения ESG-рейтингов

(проект опубликован 02.06.2023 г.)

Рейтинговое агентство НКР публикует проект методологии присвоения ESG-рейтингов для сбора комментариев участников рынка и иных заинтересованных лиц. Все полученные замечания будут рассмотрены перед подготовкой итогового текста методологии и его утверждением на заседании методологического комитета.

Комментарии к проекту методологии можно направлять до 16 июня 2023 года по адресу [stanislav.volkov@ratings.ru](mailto:stanislav.volkov@ratings.ru).

## Содержание

Список терминов и сокращений.....	3
<b>1. Область применения .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Источники информации .....</b>	<b>6</b>
<b>3. Основные принципы Методологии и структура анализа.....</b>	<b>8</b>
3.1 Алгоритм определения ESG-рейтинга.....	8
3.2 Особенности определения балльных оценок субфакторов и показателей .....	10
3.3 Шкала ESG-рейтингов .....	11
<b>4. Факторы определения базовой ESG-оценки финансово-кредитных и нефинансовых компаний .....</b>	<b>13</b>
4.1 Оценка фактора «Экологическая компонента» нефинансовых компаний .....	13
Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» .....	13
Группа субфакторов «Подверженность экологическим рискам и эффективность управления ими» .....	23
4.2 Оценка фактора «Экологическая компонента» финансово-кредитных компаний...35	
4.3 Оценка фактора «Социальная компонента» нефинансовых и финансово-кредитных компаний .....	37
4.4 Оценка фактора «Управленческая компонента» нефинансовых и финансово-кредитных компаний .....	49
<b>5. Факторы определения базовой ESG-оценки РМОВ .....</b>	<b>71</b>
5.1 Оценка фактора «Экологическая компонента» РМОВ.....	71
5.2 Оценка фактора «Социальная компонента» РМОВ.....	72
5.3 Оценка фактора «Управленческая компонента» РМОВ .....	73
<b>6. Рег-анализ.....</b>	<b>76</b>

## Список терминов и сокращений

ESG	Environmental, Social, Governance — экология, социальная ответственность и корпоративное управление
окружающая среда (ОС)	совокупность компонентов природной среды, природных и природно-антропогенных объектов, а также антропогенных объектов
ООС	охрана окружающей среды
нормативы в области ООС	установленные нормативы качества окружающей среды и нормативы допустимого воздействия на нее, при соблюдении которых обеспечивается устойчивое функционирование естественных экологических систем и сохраняется биологическое разнообразие
Охват 1 (Score 1)	прямые выбросы ПГ от источников, находящихся в собственности или под контролем РЛ; например: выбросы собственного автопарка компании
Охват 2 (Score 2)	косвенные энергетические выбросы ПГ от производства приобретаемой и потребляемой РЛ тепловой и электрической энергии
Охват 3 (Score 3)	прочие косвенные выбросы ПГ рейтингуемого лица (не включая косвенные энергетические выбросы), которые имеют место в его цепочке создания стоимости, в том числе на стороне потребителей и поставщиков
Методология	в настоящем документе означает Методологию присвоения ESG-рейтингов
МСФО	Международные стандарты финансовой отчётности
недобросовестные практики	виды недобросовестного поведения участников финансового рынка или компаний согласно определениям Банка России, в том числе: <ul style="list-style-type: none"><li>– <a href="#">недобросовестное информирование</a> (misinforming),</li><li>– <a href="#">продажа неподходящих продуктов</a> (unsuitable selling),</li><li>– <a href="#">непрозрачное ценообразование</a> (mispricing),</li><li>– <a href="#">связанная продажа</a> (tied selling),</li><li>– <a href="#">подмена продукта</a> (misselling),</li><li>– <a href="#">гринвошинг</a> (greenwashing)</li></ul>
НКР	Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги»
ПГ	парниковые газы — газообразные вещества природного или антропогенного происхождения, которые поглощают и переизлучают инфракрасное излучение (Федеральный закон от 02.07.2021 г. № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов»)
РЛ	рейтингуемое лицо
РСБУ	российские стандарты бухгалтерского учёта
СД	совет директоров или аналогичный орган (например, наблюдательный совет)

**устойчивое развитие**

развитие, отвечающее потребностям настоящего времени без ущерба для способности будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности; концептуальная трехмерная модель развития, которая обеспечивает одновременное развитие мировой системы по трём ключевым направлениям – экономическому, социальному и экологическому

**экологический риск**

вероятность наступления события, имеющего неблагоприятные последствия для природной среды и вызванного негативным

## 1. Область применения

Данная методология (далее – «Методология») предназначена для присвоения ESG-рейтингов рейтингуемым лицам (далее – «рейтингуемое лицо», «компания» или «РЛ»): нефинансовым компаниям, финансово-кредитным компаниям, региональным и муниципальным органам власти (далее – «РМОВ»).

ESG-рейтинг относится к некредитным рейтингам и является мнением Общества с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – «агентство» или «НКР») относительно соответствия текущей деятельности и стратегии рейтингуемого лица целям устойчивого развития, в том числе ООС и восстановлению ОС, социальной ответственности, развитию корпоративного управления для реализации этих целей. В процессе присвоения ESG-рейтинга агентство принимает во внимание оценку рисков рейтингуемого лица в сферах экологии, общественного развития и корпоративного управления, учитывает соответствие международным стандартам и специфику национального регулирования.

Для целей данной Методологии термин «финансово-кредитная компания» обозначает компанию, ведущую инвестиционную и (или) кредитную деятельность.

Никакие заключения, сделанные на основании частичного применения данной Методологии, не могут быть использованы для присвоения какой-либо компании или РМОВ ESG-рейтинга или подтверждения ESG-рейтинга. Итоговое заключение об ESG-рейтинге может быть сформировано только с учётом анализа всех сформулированных в данной Методологии критериев.

Методология подлежит пересмотру в случае:

- отступления от применяемой Методологии более трёх раз за календарный квартал при присвоении, подтверждении или отзыве ESG-рейтинга;
- выявления возможностей существенного улучшения качественных характеристик Методологии по итогам мониторинга её применения, проводимого сотрудниками Методологической группы;
- запроса о пересмотре Методологии со стороны Службы внутреннего контроля и (или) Службы валидации агентства.

Применение настоящей Методологии носит непрерывный характер и осуществляется вплоть до утверждения новой редакции методологическим комитетом агентства.

В процессе использования данной Методологии каждый случай отступления от неё документируется и раскрывается агентством на официальном сайте <https://www.ratings.ru> при опубликовании некредитного рейтинга с указанием причины такого отступления.

При обнаружении в данной Методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на некредитные рейтинги, агентство анализирует и пересматривает её в соответствии с установленными в агентстве процедурами. Если выявленные ошибки Методологии оказывают влияние на присвоенные ранее некредитные рейтинги, агентство раскрывает данную информацию на официальном сайте по адресу <https://www.ratings.ru>.

## 2. Источники информации

При присвоении ESG-рейтинга агентство может использовать источники информации, перечисленные в пунктах А (компании) и Б (РМОВ). Отсутствие какой-либо значимой информации может рассматриваться агентством как основание для применения консервативных оценок.

### А. Нефинансовые и финансово-кредитные организации:

- анкета по форме агентства;
- устав в действующей редакции;
- данные, полученные в ходе рейтинговых встреч с представителями РЛ;
- схема действующей организационной структуры РЛ;
- схема структуры собственности РЛ (с указанием бенефициаров) на последнюю отчётную дату и за 2 предыдущих года;
- заверенная аудитором годовая консолидированная (неконсолидированная) отчётность по МСФО (включая заключение аудитора и примечания к отчётности) за последние 3 года;
- квартальная/полугодовая отчётность РЛ по МСФО (с примечаниями) за последние 3 года;
- заверенная аудитором годовая отчётность РЛ по РСБУ (включая примечания и расшифровки к отчётности) за последние 3 года. В случае отсутствия аудиторского заключения – заверенная уполномоченным лицом РЛ копия отчётности с отметкой налоговых органов;
- перечень компаний, входящих в одну группу компаний с РЛ, с кратким описанием бизнес-роли каждой компании и схемой товарно-денежных потоков внутри группы компаний;
- документы, регламентирующие корпоративное управление (включая акционерные соглашения и иные аналогичные документы) и управление рисками;
- документы, определяющие стратегию развития, включая достижение целей устойчивого развития;
- отчётность в области устойчивого развития, о социальных и экологических аспектах деятельности, внешние подтверждения (аудит) такой отчётности;
- приложения к отчётности в области устойчивого развития, содержащие справочную информацию об основных ESG-показателях (при наличии);
- документация, относящаяся к экологическим рискам, в частности, внедрённые РЛ стандарты экологической безопасности, данные экологической экспертизы, проведённой сторонними организациями;
- эмиссионная документация по отдельным специализированным выпускам долговых ценных бумаг, включая зелёные облигации, социальные облигации, иные инструменты, относящиеся к облигациям устойчивого развития;
- информация, раскрываемая Банком России и правительством Российской Федерации;

- официальные данные статистических служб и наднациональных структур, отраслевых ассоциаций;
- информация из СМИ и других открытых источников;
- макроэкономические, отраслевые прогнозы, прочие исследования и оценки агентства;
- иная информация, которая, по мнению агентства, является существенной для проведения оценки в ходе присвоения или подтверждения ESG-рейтинга.

## **Б. РМОВ:**

- данные государственной статистики, статистические отчёты и сборники официальных органов учёта, федерального, субфедерального и муниципального уровней;
- аналитические, прогнозные и информационные материалы органов законодательной и исполнительной власти, осуществляющих полномочия в области социально-экономического развития, финансов и иных профильных направлений;
- отчёты о социально-экономическом развитии субъектов и муниципалитетов;
- отчёты об исполнении годового бюджета РЛ за последние 3 года и трёхлетний прогноз бюджета;
- утверждённый годовой бюджет РЛ на текущий год и все утверждённые изменения к нему;
- баланс исполнения бюджета РЛ за последние 3 года;
- формы бухгалтерской отчётности компаний государственного сектора и пояснительные записки к ним;
- результаты экологической экспертизы и другие технические заключения;
- данные, полученные от РЛ, в т. ч. в ходе рейтинговой встречи;
- информация из СМИ и открытых источников;
- макроэкономические, отраслевые прогнозы, прочие исследования и оценки агентства;
- иная информация, которая, по мнению агентства, является существенной для проведения оценки в ходе присвоения или подтверждения ESG-рейтинга.

### 3. Основные принципы Методологии и структура анализа

#### 3.1 Алгоритм определения ESG-рейтинга

Базовый алгоритм определения ESG-рейтинга в рамках Методологии схематично представлен на рисунке 1.

Рисунок 1. Алгоритм присвоения ESG-рейтинга



Алгоритм определения ESG-рейтинга включает следующие этапы:

- 1) Расчёт оценок каждого из трёх факторов («Экологическая компонента», «Социальная компонента» и «Управленческая компонента») в соответствии с алгоритмами, описанными в соответствующих разделах.
- 2) Определение взвешенной суммы оценок трёх компонент согласно весам, указанным в [таблице 1](#), и базовой ESG-оценки на основе [таблицы 2](#).
- 3) Проведение [сравнительного анализа](#) (в случаях, описанных в разделе «Peer-анализ») и определение ESG-рейтинга.

Базовая оценка всех факторов для нефинансовой или финансово-кредитной компании варьируется от 1 балла (нижнее значение) до 7 баллов (высшее значение). Базовая оценка всех факторов для РМОВ варьируется от 1 балла (нижнее значение) до 5 баллов (высшее значение). Балльные оценки в диапазоне (5; 7]<sup>1</sup> для РМОВ достижимы только за счёт применения положительных корректировок к базовым оценкам каждой компоненты.

Как правило, экспертные корректировки применяются, если описанные в них обстоятельства не отражены в должной мере в базовых оценках соответствующих субфакторов/факторов.

В ходе анализа фактора «Экологическая компонента» (E – Environmental) нефинансовой компании агентство оценивает воздействие компании на окружающую среду, её подверженность экологическим рискам и способность эффективно управлять ими.

При оценке фактора «Экологическая компонента» финансово-кредитной компании НКР уделяет внимание, прежде всего, структуре активов, в том числе с точки зрения экологических требований к заёмщикам и инвестиционным проектам.

<sup>1</sup> То есть не включая 5 (круглая скобка) и включая 7 [квадратная скобка]



При оценке фактора «Экологическая компонента» РМОВ агентство анализирует соответствие расходов бюджета РМОВ на природоохранную деятельность целям улучшения состояния окружающей среды.

В процессе анализа фактора «Социальная компонента» (**S** – Social) агентство оценивает степень социальной ответственности компании или РМОВ по отношению к сотрудникам и обществу.

В рамках анализа фактора «Управленческая компонента» (**G** – Governance) агентство оценивает систему принятия и реализации компанией управленческих решений, в том числе, в области устойчивого развития, а также оценивает качество раскрытия информации.

В своей оценке НКР учитывает как исторические данные, так и текущую практику компании или РМОВ в отношении экологической, социальной и управленческой компонент. Дополнительно агентство принимает во внимание планы развития компании или РМОВ в отношении экологических стандартов, социальной ответственности и управленческих подходов.

В случае нанесения разового существенного ущерба окружающей среде, отступления от принципов оптимального использования природных ресурсов или осуществления действий, приведших к негативным социальным последствиям, агентство оставляет за собой право приостановить действия ESG-рейтинга до момента устранения и возмещения причинённого ущерба. После подтверждения устранения и возмещения ущерба ESG-рейтинг может быть восстановлен на прежнем уровне или изменён (в т. ч. за счёт применения модификатора «[Peer-анализ](#)»).

Если нанесение разового ущерба было вызвано недостаточной эффективностью системы принятия решений в отношении экологических стандартов и социальной ответственности компании или РМОВ, восстановление ESG-рейтинга до прежнего уровня не допускается в течение 1 года после соответствующих происшествий.

Суммирование оценок по экологической, социальной и управленческой компонентам производится со следующими весами в зависимости от типа рейтингуемого лица.

Таблица 1. Веса факторов в зависимости от типа рейтингуемого лица

	Нефинансовые компании	Финансово-кредитные компании	РМОВ
Экологическая компонента (E)	30–50%*	20%	30%
Социальная компонента (S)	80% минус вес E-компоненты	40%	40%
Управленческая компонента (G)	20%	40%	30%

\*зависит от оценки уровня воздействия РЛ на окружающую среду

В процессе присвоения ESG-рейтинга нефинансовым компаниям, агентство применяет плавающие веса компонент с целью наиболее полно учесть специфику деятельности

рейтингуемого лица. Вес экологической и социальной компонент зависит от масштабов негативного воздействия РЛ на ОС.

Вес экологической компоненты растёт линейно исходя из оценки группы субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» экологической компоненты. При максимальной оценке уровня воздействия (7 баллов, т. е. воздействие на ОС минимальное) вес экологической компоненты равен 30%, при минимальной оценке (1 балл, т. е. высокий уровень воздействия на ОС) – 50%.

## 3.2 Особенности определения балльных оценок субфакторов и показателей

Оценка каждой компоненты (фактора) определяется исходя из балльных оценок соответствующих субфакторов в диапазоне от 1 (наихудший балл, максимально негативное влияние на оценку уровня соответствия РЛ целям устойчивого развития) до 7 (наилучший балл, максимально позитивное влияние на оценку уровня соответствия РЛ целям устойчивого развития).

Оценка субфактора, в свою очередь, определяется оценками отдельных количественных и качественных показателей, которые могут быть как непрерывными (т. е. балл может принимать любые действительные значения, соответствующие диапазону чувствительности<sup>2</sup>), так и дискретными (например, натуральные числа от 1 до 7).

Если в Методологии специально не оговорено иное, расчёт базовой оценки отдельного показателя внутри указанных в Методологии границ диапазона чувствительности показателя (бенчмарков) осуществляется в соответствии с базовым подходом, то есть с помощью линейной функции<sup>3</sup>.

### Линейная функция<sup>4</sup>

Оценка показателей в данном случае осуществляется по одной из следующих формул:

$$f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \leq a \\ (y - z) * \frac{x - a}{b - a} + z, & \text{если } a < x < b \\ y, & \text{если } x \geq b \end{cases} \quad \text{при } b > a$$
$$f(x) = \begin{cases} z, & \text{если } x \geq a \\ (y - z) * \frac{x - a}{b - a} + z, & \text{если } b < x < a \\ y, & \text{если } x \leq b \end{cases} \quad \text{при } a > b$$

где:

$x$  – значение показателя;

$a$  – пороговое значение показателя, соответствующее минимальной балльной оценке;

$z$  – минимальная балльная оценка (1, если отдельно не оговорено иное);

$b$  – пороговое значение показателя, соответствующее максимальной балльной оценке;

<sup>2</sup> Под диапазоном чувствительности понимается набор значений, в пределах которого изменение показателя должно влиять на его балльную оценку.

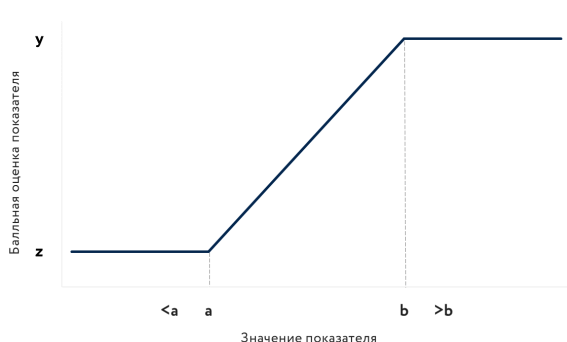
<sup>3</sup> Здесь и далее речь идёт о линейности функции внутри диапазона чувствительности, т. е. при  $x$  между  $a$  и  $b$ .

<sup>4</sup> Здесь и далее речь идёт о линейности функции внутри диапазона чувствительности, т. е. при  $x$  между  $a$  и  $b$ .

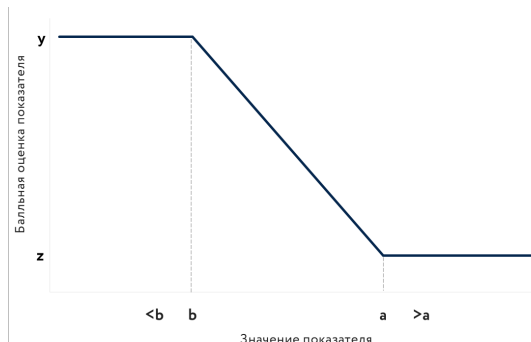
$y$  – максимальная балльная оценка (7, если отдельно не оговорено иное).

Рисунок 2. Перевод значений показателей в балльные оценки: линейная функция

2а. Для случая  $a < b$



2б. Для случая  $a > b$



Итоговые оценки каждого субфактора группы субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» экологической компоненты и всех субфакторов социальной компоненты рассчитываются как средневзвешенное балльных оценок за несколько лет: за текущий год (вес 50%), за год, предшествующий отчётному (вес 30%) и на 2 года, ранее текущего (вес 20%), если в соответствующем разделе Методологии не оговорено иное.

Если в рамках субфактора для всех показателей используется взвешивание по периодам, то оно применяется после экспертных корректировок оценки субфактора на каждую дату. Итоговая оценка субфактора не может принимать значения выше 7 баллов и ниже 1 балла.

### 3.3 Шкала ESG-рейтингов

Базовые ESG-оценки и ESG-рейтинги присваиваются агентством в соответствии со специальной рейтинговой шкалой, приведённой в таблице 2. Для получения базовой ESG-оценки НКР сопоставляет взвешенную сумму оценок компонент с диапазонами, приведёнными в таблице 2.

Таблица 2. ESG-шкала НКР

ESG-рейтинг / базовая ESG-оценка	Определение	Взвешенная сумма балльных оценок компонент
<b>ESG-AAA</b>	<b>наивысший уровень</b> соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам	(6,5; 7]
<b>ESG-AA</b>	<b>очень высокий уровень</b> соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам	(5,5; 6,5]
<b>ESG-A</b>	<b>высокий уровень</b> соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам	(4,5; 5,5]
<b>ESG-BBB</b>	уровень соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам <b>выше среднего</b>	(3,5; 4,5]

ESG-рейтинг / базовая ESG-оценка	Определение	Взвешенная сумма балльных оценок компонент
<b>ESG-BB</b>	<b>средний уровень</b> соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам	(2,5; 3,5]
<b>ESG-B</b>	уровень соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам <b>ниже среднего</b>	(1,5; 2,5]
<b>ESG-C</b>	<b>низкий уровень</b> соответствия экологическим, социальным и управленческим стандартам	[1; 1,5]

## 4. Факторы определения базовой ESG-оценки финансово-кредитных и нефинансовых компаний

### 4.1 Оценка фактора «Экологическая компонента» нефинансовых компаний

Оценка экологической компоненты нефинансовых компаний осуществляется по двум группам субфакторов. Первая группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» характеризует влияние деятельности рейтингуемого лица на атмосферу, водные ресурсы и почву, вторая группа субфакторов «Подверженность экологическим рискам и эффективность управления ими» характеризует влияние на деятельность РЛ рисков сокращения доступности ресурсов, опасных природных явлений и роста финансовых потерь РЛ, в том числе вследствие его негативного воздействия на окружающую среду, а также эффективность управления экологическими рисками.

Базовая оценка экологической компоненты определяется через среднее гармоническое балльных оценок, полученных по группам субфакторов.

### Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду»

#### 4.1.1 Общие принципы оценки

Оценка уровня воздействия РЛ на окружающую среду рассчитывается агентством через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок отдельных субфакторов в зависимости от раздела общероссийского классификатора видов экономической деятельности (ОКВЭД2) либо его зарубежных аналогов к которому относится РЛ, и в соответствии с весами, указанными в таблице 3.

Здесь и далее раздел ОКВЭД2 выбирается исходя из основного вида деятельности компании в соответствии с Единым государственным реестром юридических лиц (ЕГРЮЛ) (либо его иностранным аналогом). Если, по мнению агентства, основной вид деятельности РЛ, указанный в ЕГРЮЛ, не соответствует реальным направлениям деятельности, возможно использование фактического вида деятельности компании.

Таблица 3. Определение весов субфакторов экологической компоненты в зависимости от вида деятельности РЛ

Раздел классификатора ОКВЭД2	Углеродный след	Энергопотребление и энергоэффективность	Выбросы в атмосферу загрязняющих веществ	Воздействие на водные ресурсы	Обращение с отходами	Обращение с земельными ресурсами
А Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	12,5%	11,0%	20,0%	20,0%	16,5%	20,0%
В Добыча полезных ископаемых	10,0%	7,0%	25,0%	18,0%	20,0%	20,0%

С Обрабатывающие производства	12,5%	10,5%	25,0%	20,0%	17,0%	15,0%
D Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	15,0%	10,0%	25,0%	20,0%	15,0%	15,0%
Е Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений»	10,0%	7,0%	19,0%	30,0%	19,0%	15,0%
F Строительство	10,0%	9,5%	19,0%	17,5%	19,0%	25,0%
Н Транспортировка и хранение	14,0%	11,0%	21,0%	18,0%	18,0%	18,0%
Остальные разделы	10,0%	6,0%	21,0%	21,0%	21,0%	21,0%

Максимальная оценка (7 баллов) соответствует ситуации, когда влияние РЛ на окружающую среду характеризуется отсутствием выбросов загрязняющих веществ в атмосферу и водные объекты, минимальным объёмом отходов, в том числе отсутствием образования опасных отходов, а также использованием энергетических, земельных и других ресурсов в масштабе, не наносящего существенного вреда окружающей среде.

Минимальная оценка (1 балл) соответствует ситуации, когда влияние РЛ на окружающую среду характеризуется существенным объёмом выбросов загрязняющих веществ, как в атмосферу, так и в водные объекты, образованием значительного объёма отходов, преимущественно опасных, а также использованием энергетических, земельных и других ресурсов в масштабах, способствующих увеличению рисков нанесения вреда окружающей среде.

При расчёте отношения удельных объёмов показателей, характеризующих воздействие на окружающую среду, к финансовому показателю, как правило, используется выручка РЛ, но, если она не в полной мере отражает масштаб деятельности РЛ, в качестве финансового показателя может применяться чистая прибыль или размер активов.

В [таблице 4](#) приведены перечень субфакторов и показателей, а также веса показателей в итоговой оценке каждого субфактора. Пороговые значения отдельных показателей группы субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#).

Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Показатель «Доля оборотной и повторно используемой воды» оценивается при общем объёме использования воды свыше 20 млн м<sup>3</sup>. Во всех остальных случаях вес данного показателя переносится в равных пропорциях на оставшиеся показатели субфактора «Воздействие на водные ресурсы».

Таблица 4. Перечень субфакторов, показателей и их весов в оценке

Субфактор/показатель	Вес в оценке субфактора
<b>Углеродный след</b>	
Охват 1 (Score 1) + Охват 2 (Score 2), тыс. т CO <sub>2</sub> -экв.	60%
Относительный уровень удельных выбросов ПГ, %	40%
<b>Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу</b>	
Объём выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, тыс. т	60%
Относительный уровень удельных выбросов загрязняющих веществ, %	40%
<b>Воздействие на водные ресурсы</b>	
Общий объём использования воды, тыс. м <sup>3</sup>	40%
Доля загрязнённых сточных вод в общем объёме сброса, %	40%
Доля оборотной и повторно используемой воды, %	20%
<b>Энергопотребление и энергоэффективность</b>	
Общий объём использованной энергии, ГДж	50%
Относительная интенсивность потребления энергии, %	50%
<b>Обращение с отходами</b>	
Общий объём образования отходов, тыс. т	60%
Доля опасных отходов в общем объёме образования отходов, %	40%

#### 4.1.2 Углеродный след

При определении углеродного следа РЛ агентство оценивает совокупный объём ПГ, выделяемых в атмосферу при производстве продукции (товаров, работ и (или) услуг) и относительный уровень удельных выбросов ПГ.

При оценке выбросов ПГ учитываются прямые выбросы, образующиеся в результате хозяйственной или иной деятельности самого РЛ (Охват 1 / Score 1) и косвенные выбросы, связанные с потреблением электрической, тепловой энергии, иных ресурсов, полученных от внешних объектов (Охват 2 / Score 2).

Относительный уровень удельных выбросов парниковых газов рассчитывается как отношение объёма выбросов парниковых газов на единицу продукции в РЛ к такому же показателю в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Для компаний, выпускающих разнородную продукцию, расчёт относительного уровня удельных выбросов парниковых газов может проводиться по нескольким видам продукции, в этом случае полученные отношения дополнительно взвешиваются на нормированные доли соответствующего вида продукции в выручке РЛ (здесь и далее вместо выручки в некоторых случаях может быть использована чистая прибыль или активы). Если необходимые данные для

сопоставления найти не удалось, вес показателя «Относительный объём удельных выбросов парниковых газов» переносится на показатель «Охват 1 (Score 1) + Охват 2 (Score 2)».

Если РЛ осуществляет учёт только прямых выбросов парниковых газов и не оценивает косвенные выбросы, итоговая оценка углеродного следа РЛ не может быть выше 5 баллов (для углеродоёмких<sup>5</sup> отраслей – выше 4 баллов).

При отсутствии информации о выбросах парниковых газов за три отчётных периода, итоговая оценка субфактора может оцениваться на основании доступной информации (но не менее чем за 1 период), но глубина доступной информации учитывается при оценке качества раскрытия информации в рамках управленческой компоненты. При наличии информации за два периода вес отчётного года составляет 60%, а вес года, предшествующий отчётному – 40%.

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки выбросов парниковых газов в атмосферу внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

## Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне  $[-1; 1,5]$ .

### **А. Верификация выбросов ПГ: +0,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться при наличии у РЛ внешней верификации выбросов парниковых газов от сертифицированной компании. Максимальный размер корректировки применяется при верификации парниковых газов по Охвату 1 (Score 1) и Охвату 2 (Score 2).

### **Б. Сопоставимость удельных выбросов ПГ на рубль: $\pm 1$ балл максимум.**

Корректировка может применяться, если удельный объём выбросов парниковых газов на рубль выручки (либо иного релевантного финансового показателя) существенно отличается от такого же показателя в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Максимальный размер корректировки применяется при отклонении свыше 30%.

Например: если удельный объём выбросов ПГ на рубль у РЛ на 30% меньше, чем у аналогичных компаний со схожим видом деятельности, то возможно применение максимального размера положительной корректировки (+1 балл), если на 30% больше – максимального размера отрицательной корректировки (-1 балл).

Оценка удельного уровня выбросов парниковых газов на рубль у РЛ может производиться как в целом по компании, так и по отдельным основным направлениям деятельности. Во втором случае для расчёта отклонения используется среднее взвешенное арифметическое и весами

---

<sup>5</sup> В рамках применяемой Методологии к углеродоёмким отраслям, как правило, относятся: энергетика, нефтегазовая и угольная отрасли, добыча полезных ископаемых, химическая и целлюлозно-бумажная промышленность, транспорт и сельское хозяйство.



выступает доля направления в выручке РЛ (здесь и далее вместо выручки в некоторых случаях может быть использована чистая прибыль или активы).

### 4.1.3 Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу

В рамках данного субфактора оценивается объём загрязняющих веществ, поступивших в атмосферный воздух за отчётный период, в результате осуществления деятельности РЛ и относительный уровень удельных выбросов вредных веществ.

В объём выбросов включаются все выбросы загрязняющих веществ (кроме парниковых газов), оказывающих неблагоприятное воздействие на здоровье населения и окружающую среду, в отношении которых применяются меры государственного регулирования в области ООС<sup>6</sup>.

Относительный уровень удельных выбросов загрязняющих веществ рассчитывается как отношение объёма выбросов загрязняющих веществ на единицу продукции в РЛ к такому же показателю в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Для компаний, выпускающих разнородную продукцию, расчёт относительного уровня удельных выбросов загрязняющих веществ может проводиться по нескольким видам продукции, в этом случае полученные отношения дополнительно взвешиваются на нормированные доли соответствующего вида продукции в выручке РЛ. Если необходимые данные для сопоставления найти не удалось, вес показателя «Относительный уровень удельных выбросов загрязняющих веществ» переносится на «Объём выбросов загрязняющих веществ в атмосферу».

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки выбросов загрязняющих веществ в атмосферу внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

## Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-2; 1].

### **А. Структура выбросов в атмосферу: -1,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться при существенном объёме выбросов загрязняющих веществ 3 класса опасности и их доле в общей массе выбросов более 50%. Корректировка также может быть применена при небольшом объёме выбросов вредных веществ, но при этом наиболее опасных, токсичных и обладающих канцерогенными, мутагенными свойствами (веществ 1, 2 класса опасности). Размер корректировки зависит от объёма выбросов, класса опасности и таксы за выброс 1 тонны загрязняющих веществ, утверждённой приказом

---

<sup>6</sup> Перечень загрязняющих веществ утверждён распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 июля 2015 г. № 1316-р «Об утверждении перечня загрязняющих веществ, в отношении которых применяются меры государственного регулирования в области охраны окружающей среды».

Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации от 28.01.2021 г. № 59 «Об утверждении Методики исчисления размера вреда, причиненного атмосферному воздуху как компоненту природной среды».

**Б. Сопоставимость удельных выбросов загрязняющих веществ на рубль:  $\pm 1$  балл**  
максимум.

Корректировка может применяться, если удельный объем выбросов загрязняющих веществ на рубль выручки (либо иного релевантного финансового показателя) существенно отличается от такого же показателя в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Максимальный размер корректировки применяется при отклонении показателя свыше 30%. Например, если удельный объем выбросов загрязняющих веществ на рубль РЛ на 30% меньше, чем у аналогичных компаний со схожим видом деятельности, то возможно применение максимального размера положительной корректировки плюс 1 балл, если на 30% больше – максимального размера отрицательной корректировки минус 1 балл. Оценка удельных выбросов РЛ загрязняющих веществ на рубль может производиться как в целом по компании, так и по отдельным основным направлениям деятельности. Во втором случае для расчёта отклонения используется среднее взвешенное арифметическое и весами выступает доля направления в выручке РЛ.

#### **4.1.4 Воздействие на водные ресурсы**

Базовая оценка субфактора учитывает общий объем использования воды, забранной из различных источников (поверхностные и подземные источники, системы центрального водоснабжения) для производственных и хозяйственных нужд, долю оборотной и повторно используемой воды в общем объеме, а также воздействие РЛ на качество водных ресурсов за счёт сброса загрязнённых сточных вод в водные объекты.

В объём использованной воды не включается оборотное водопотребление, а также повторное использование сточной и коллекторно-дренажной воды.

Минимальная оценка субфактора характеризуется существенным потреблением водных ресурсов без использования оборотного водопотребления в сочетании с большим объёмом сброса загрязнённых сточных вод, что увеличивает риски истощения и ухудшения качества водных ресурсов.

Максимальной оценке соответствует ситуация, когда у РЛ отсутствует сброс загрязнённых сточных вод и риски истощения водных ресурсов из-за деятельности РЛ в регионе присутствия минимальны.

Под загрязнёнными сточными водами агентство понимает производственные и бытовые сточные воды, сброшенные в поверхностные водные объекты без очистки и после недостаточной очистки. В рамках оценки данного показателя агентство может учитывать, в том числе, объём нагретых сточных вод и отработанных вод ТЭЦ для учёта теплового загрязнения водных ресурсов.

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанной ниже экспертной корректировки.

**А. Забор воды в вододефицитных регионах и из охраняемых источников: –1,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если компания производит забор воды для производственных нужд в регионах с дефицитом водных ресурсов и осуществляет водозабор из источников, признанных уязвимыми, охраняемыми государством, особо ценными для местных сообществ или биоразнообразия. Размер корректировки зависит от доли воды, забранной в вододефицитных регионах и из охраняемых источников, в общем объёме забираемой воды.

#### 4.1.5 Энергопотребление и энергоэффективность

Базовая оценка субфактора учитывает общий объём использованной РЛ энергии (как электрической, так и тепловой), полученной из всех источников (центральные сети, тепловая энергия, собственные электростанции и т.д.), и относительную интенсивность потребления энергии рейтингуемым лицом. Относительная интенсивность потребления энергии рейтингуемого лица рассчитывается как отношение удельного объёма потребления энергии на единицу продукции в РЛ к такому же показателю в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Для компаний, выпускающих разнородную продукцию, расчёт относительной интенсивности потребления энергии может проводиться по нескольким видам продукции, в этом случае полученные отношения дополнительно взвешиваются на нормированные доли соответствующего вида продукции в выручке РЛ. Если необходимые данные для сопоставления найти не удалось, вес показателя «Относительная интенсивность потребления энергии» переносится на «Общий объём использованной энергии».

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне  $[-2,5; 2]$ .

#### **А. Структура источников энергии: $\pm 1,5$ балла максимум.**

Положительная корректировка может применяться при использовании рейтингуемым лицом зелёной энергии, получение которой не сопряжено с значительным негативным воздействием на окружающую среду и выбросами загрязняющих веществ. Например, корректировка может быть применена, если в рамках своей деятельности РЛ использует атомную, газовую, водородную генерацию, производство энергии из возобновляемых источников. Размер корректировки зависит от доли зелёной энергии в общем объёме потребляемой энергии рейтингуемым лицом.

Отрицательная корректировка может применяться при одновременном выполнении следующих условий: а) большую часть потребляемой энергии РЛ получает из сравнительно замкнутой энергосистемы; б) выработка более 60% энергии в энергосистеме, где работает РЛ, сопровождается значительным объёмом выбросов в атмосферу загрязняющих веществ (золы, серы и азота). Как правило, это характерно для энергосистем, где в качестве топлива используются угли (бурые, каменные, антрацитовый штыб), горючие сланцы, торф, мазут, сланцевое масло, дизельное топливо.

#### **Б. Энергодостаточность регионов присутствия: $\pm 1,5$ балла максимум.**

Например, корректировка может быть применена если регион присутствия РЛ энергоизбыточен, в том числе, за счёт энергии на базе зелёной энергетики (атомная, газовая, водородная генерация, производство энергии из возобновляемых источников), при этом возможности передачи избытка энергии в иные регионы ограничены. В этом случае возможно применение максимального размера положительной корректировки, поскольку даже значительный уровень энергопотребления не создаёт большой нагрузки на окружающую среду.

Применение максимального размера отрицательной корректировки возможно, например, при недостаточной собственной генерации энергии региона присутствия РЛ, при этом дефицит энергии приходится покрывать за счёт перетока из других регионов либо ограничения потребления, в т.ч. для социальных нужд, а большая протяжённость сетей и (или) их изношенность приводит к большим потерям при перетоках энергии.

#### **В. Относительная энергоёмкость: $\pm 1$ балл максимум.**

Корректировка может применяться, если удельный объём потребления энергии на рубль существенно отличается от такого же показателя в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией (для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний). Максимальный размер корректировки применяется при отклонении показателя свыше 30%. Например, если удельный объём потребления энергии на рубль для РЛ на 30% меньше, чем у аналогичных компаний со схожим видом деятельности, то возможно применение максимального размера положительной корректировки (+1 балл), если на 30% больше – максимального размера отрицательной корректировки (-1 балл).

Оценка относительной энергоёмкости РЛ может производиться как в целом по компании, так и по отдельным основным направлениям деятельности. Во втором случае для расчёта отклонения используется среднее взвешенное арифметическое, и весами выступают доли направлений в выручке РЛ.

#### 4.1.6 Обращение с отходами

В рамках данного субфактора агентство рассматривает влияние РЛ на окружающую среду через оценку общего объёма отходов<sup>7</sup>, образующихся в ходе деятельности РЛ, и доли опасных отходов.

В объём опасных отходов агентство включает чрезвычайно опасные отходы (I класс опасности), высокоопасные отходы (II класс опасности), умеренно опасные отходы (III класс опасности) и малоопасные отходы (IV класс опасности)<sup>8</sup>.

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

#### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-1;1].

##### **А. Чрезвычайно опасные отходы: -1 балл максимум.**

Корректировка может применяться при существенном объёме чрезвычайно опасных отходов (I класса опасности). Максимальный размер корректировки применяется при доле таких отходов в общем объёме опасных отходов РЛ свыше 50%.

##### **Б. Повторное использование отходов: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если доля повторно использованных отходов компании свыше 50%. Максимальный размер корректировки применяется при доле свыше 80%.

##### **В. Раздельный сбор мусора: +0,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если в большинстве офисов и на большинстве производственных площадок компании реализуется программа раздельного сбора мусора бытовых отходов для направления на переработку (пластик, стекло, бумага и т.д.), в том числе осуществляется сбор ртутных ламп и батареек для направления на утилизацию. Размер корректировки зависит от доли отходов, направленных на переработку. Максимальный размер корректировки применяется при доле отходов, направленных на переработку, свыше 60%.

---

<sup>7</sup> Используется понятие отходов из федерального закона от 24.06.1998 г. № 89-ФЗ «Об отходах производства и потребления».

<sup>8</sup> Критерии отнесения отходов к определённому классу утверждены приказом Минприроды России от 04.12.2014 г. № 536 «Об утверждении Критериев отнесения отходов к I – V классам опасности по степени негативного воздействия на окружающую среду».

#### 4.1.7 Обращение с земельными ресурсами

В рамках данного субфактора агентство оценивает объём нарушенных земель рейтингуемым лицом, в ходе осуществления своей деятельности. На оценку оказывает влияние, в том числе, способность компании нивелировать свое негативное воздействие на окружающую среду за счёт их рекультивации.

К нарушенным землям относятся: выемки карьеров, выработки торфа, породные отвалы шахт, карьеров, приисков, отстойники, гидроотвалы и хвостохранилища, золоотвалы электростанций, отвалы шлака металлургических заводов, отвалы коммунального и строительного мусора, деформированные поверхности шахтных полей (прогибы, провалы), дражные поля, резервы и кавальеры вдоль железных и шоссейных дорог, трассы трубопроводов и канализационных коллекторов, геологоразведочные выработки (карьеры, канавы, шурфы), площадки буровых скважин, промплощадки, транспортные и иные коммуникации ликвидированных предприятий или отдельных их объектов, загрязненные земли на нефтяных, газовых, соляных и других месторождениях, а также загрязненные участки поверхности земли, если для их восстановления требуется снятие и замена верхнего плодородного слоя почвы.

Рекультивированными считаются земли, приведенные в состояние, пригодное для использования в сельском, лесном, водном и другом хозяйстве и принятые по актам в соответствии с Положением о порядке приёмки-передачи рекультивированных земель<sup>9</sup>.

Для оценки субфактора используется суммарный объём нарушенных земель за три последних года и объём рекультивированных земель за этот же период.

Максимальная оценка (7 баллов) присваивается в случае отсутствия нарушенных земель за последние три года, во всех остальных случаях балльная оценка определяется в соответствии с таблицей 5.

Таблица 5. Определение базовой оценки субфактора «Обращение с земельными ресурсами»

Площадь нарушенных земель	Рекультивировано земель, %		
	0%	(0%; 50%]	(50%; 100%]
≥ 1 000 га	1	2	3
< 1 000 га	4	5	6

#### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-1; 1].

<sup>9</sup> Понятия нарушенных и рекультивированных земель приведены из отчёта по форме федерального статистического наблюдения № 2-(ТП) (рекультивация)

#### **А. Вырубка лесов: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться при существенном объёме вырубки лесных насаждений для осуществления хозяйственной деятельности РЛ и незначительном объёме мероприятий по лесовосстановлению и лесоразведению. Максимальный размер корректировки применяется при доле площади лесовосстановления и лесоразведения к площади вырубленных (либо погибших из-за деятельности РЛ) лесных насаждений за последние 3 года меньше 50%.

#### **Б. Инвестиции на сохранение биоразнообразия: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если компания инвестирует значительный объём денежных средств на сохранение биоразнообразия и участвует в мероприятиях по сохранению биоразнообразия. Например, компания осуществляет мониторинг и исследования среды в регионах присутствия компании, проводит мероприятия по воссозданию популяции видов, способствующих естественному самовосстановлению экосистемы и др. Корректировка применяется только в случае отсутствия значительно негативного воздействия на биоразнообразии и инвестиции не являются мерой компенсации нанесённого ущерба.

### **Группа субфакторов «Подверженность экологическим рискам и эффективность управления ими»**

#### **4.1.8 Общие принципы оценки**

Оценка группы субфакторов «Подверженность экологическим рискам и эффективность управления ими» рассчитывается через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок субфакторов, перечисленных в [таблице 6](#).

Подверженность экологическим рискам оценивается с точки зрения вероятности сокращения доступности ресурсов, рисков опасных природных явлений и роста финансовых потерь РЛ, в том числе вследствие его негативного воздействия на окружающую среду. Рост негативного воздействия на окружающую среду без применения соответствующих превентивных мер со стороны РЛ может привести к ухудшению экологической обстановки, истощению земельных, водных и иных ресурсов в регионах присутствия РЛ, что в свою очередь может оказать непосредственное влияние на его деятельность, в том числе через увеличение риска финансовых потерь от ужесточения регулирования в области предотвращения негативного влияния на окружающую среду, увеличения штрафов, компенсаций и выплат по возмещению вреда за нанесённый ущерб.

В рамках данной группы субфакторов агентством также оценивается система РЛ по управлению экологическими рисками, с точки зрения наличия утверждённых детализированных регламентирующих внутренних документов в сфере ООС. Помимо этого, формальное закрепление планов во внутренних документах должно быть подтверждено практическим выполнением поставленных задач, в том числе за счёт внедрения передовых технологий, осуществления инвестиций в экологические проекты и наличия дополнительных требований в области ООС к ключевым поставщикам (иным контрагентам) со стороны РЛ.

В рамках Методологии под экологическими рисками агентство понимает риски, связанные с влиянием факторов окружающей среды (включая климатические) на деятельность РЛ, а также риски, связанные с влиянием рейтингуемого лица на окружающую среду.

При расчёте отношения удельных объёмов показателей, характеризующих воздействие на окружающую среду, на рубль, как правило, используется выручка РЛ, но если она не в полной мере отражает масштаб деятельности РЛ, может применяться размер чистой прибыли или активов.

В [таблице 6](#) приведены перечень субфакторов и их веса в зависимости от балльной оценки, полученной при оценке уровня воздействия РЛ на окружающую среду. Подходы к оценке субфакторов описаны в соответствующих подразделах.

Таблица 6. Состав группы субфакторов «Подверженность экологическим рискам и эффективность управления ими» и их веса

Субфактор	Балльная оценка уровня воздействия на ОС	
	< 5	≥ 5
Динамика количественных показателей	15%	30%
Чувствительность к истощению ресурсов и опасным природным явлениям	15%	20%
Чувствительность к экологическому регулированию	20%	10%
Внутренняя документация	15%	10%
Инвестиции и передовые технологии	25%	10%
Взаимодействие с контрагентами	10%	20%

#### 4.1.9 Динамика количественных показателей

В рамках данного субфактора оценивается динамика количественных показателей, характеризующих воздействие РЛ на атмосферу, почву и водные объекты.

С целью определения наиболее существенных экологических рисков для РЛ итоговая оценка субфактора рассчитывается как среднее арифметическое взвешенное балльных оценок динамики количественных показателей (веса приведены в [таблице 3](#)) каждого из субфакторов группы «Уровень воздействия на окружающую среду».

Итоговая балльная оценка каждого субфактора рассчитывается через среднее арифметическое показателей из [таблицы 7](#). Оценка определяется экспертно в соответствии с алгоритмом, представленным в [таблице 7](#). Стандартный шаг при применении оценки – 0,5 балла.



Таблица 7. Определение оценки субфактора «Динамика количественных показателей»

Характеристика динамика количественных показателей	Диапазон балльной оценки
Позитивный тренд	(5,5; 7]
Нет явного тренда	(3; 5,5]
Негативный тренд	[1; 3]

Оценке «позитивный тренд» («негативный тренд») соответствует явная тенденция снижения (увеличения) негативного воздействия РЛ на окружающую среду за анализируемый период (например, для элемента «Выбросы вредных веществ в атмосферу» позитивным трендом будет считаться их сокращение, а для элемента «Обращение с земельными ресурсами» – рост доли восстановленных земель). Оценка «нет явного тренда» выбирается, если динамика количественных показателей незначительна или нет явной тенденции их изменения.

В каждом из перечисленных случаев балльная оценка зависит от масштабов РЛ, уровня его негативного воздействия, сравнительного анализа динамики показателей с аналогичными компаниями отрасли и других характеристик. Часть показателей может оцениваться в разрезе ключевых направлений деятельности (видам продукции), в этом случае балльная оценка показателя рассчитывается через среднее арифметическое взвешенное, а весами в данном случае выступает доля выручки, приходящейся на данное направление (вид продукции).

Если у агентства отсутствует информация о количественных показателях за все 4 года, или, по мнению агентства, динамика показателя не связана с проводимыми РЛ мероприятиями в сфере ООС, максимальная оценка субфактора не может превышать 5,5 балла. Такой подход используется, в частности, если выбросы вредных веществ РЛ снизились из-за смены периметра консолидации и (или) выбытия «грязных» активов.

В таблице 8 перечислены показатели, характеризующие уровень воздействия РЛ на окружающую среду. Если для РЛ не характерно негативное влияние по какому-либо из направлений, например, при осуществлении деятельности РЛ не происходит нарушение земель, риски по данному направлению не оцениваются, а вес распределяется пропорционально между оставшимися.

Таблица 8. Перечень количественных показателей, характеризующих динамику воздействия РЛ на окружающую среду

Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду»	Количественный показатель
Углеродный след	Динамика объемов удельных выбросов парниковых газов за 4 года на единицу продукции Динамика объемов удельных выбросов парниковых газов за 4 года на рубль (выручки и пр.)

Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду»	Количественный показатель
Выбросы вредных веществ в атмосферу	Динамика объёмов удельных выбросов вредных веществ в атмосферу за 4 года на единицу продукции Динамика объёмов удельных выбросов вредных веществ в атмосферу за 4 года на рубль (выручки и пр.)
Воздействие на водные ресурсы	Динамика объёмов удельного потребления воды за 4 года на единицу продукции Динамика доли оборотной и повторно используемой воды за 4 года
Энергопотребление и энергоэффективность	Динамика объёмов удельного потребления энергии за 4 года на единицу продукции Динамика доли зелёной энергии в общем объёме потребления энергии
Обращение с отходами	Динамика объёмов удельного образования отходов за 4 года на единицу продукции Динамика доли утилизированных и повторно использованных отходов в общем объёме образования отходов
Обращение с земельными ресурсами	Динамика площади нарушенных земель за последние 4 года Динамика доли восстановленных земель за последние 4 года

#### 4.1.10 Чувствительность к истощению ресурсов и опасным природным явлениям

Данный субфактор оценивает чувствительность РЛ к опасным природным явлениям и истощению необходимых ему ресурсов в регионах присутствия РЛ, в том числе вследствие изменения климата и негативного воздействия на окружающую среду самого РЛ.

$$\text{Оценка субфактора} = \max(1; 7 - \sum),$$

где:

$\sum$  – сумма баллов по показателям в [таблице 9](#).

В [таблице 9](#) приведён перечень показателей для оценки субфактора «Чувствительность к истощению ресурсов и опасным природным явлениям».

Таблица 9. Определение оценки субфактора «Чувствительность к истощению ресурсов и опасным природным явлениям»

Показатель	Количество баллов за ответ
Доля в себестоимости РЛ ресурсов, доступность которых может резко ухудшиться на горизонте 3 лет из-за опасных природных явлений или реализации иных экологических рисков	высокая – 2 умеренная – 1 низкая – 0
Доля в себестоимости РЛ ресурсов, доступность которых может резко ухудшиться на горизонте 3 лет из-за их истощения в регионах присутствия РЛ	высокая – 2 умеренная – 1 низкая – 0
Доля активов РЛ в зоне повышенной вероятности опасных природных явлений (засухи, наводнения, таяние вечной мерзлоты, пожары и прочее)	высокая – 2 умеренная – 1 низкая – 0
Вероятность реализации опасных природных явлений или реализации иных экологических рисков (средневзвешенная по выручке РЛ в регионах присутствия)	высокая – 2 умеренная – 1 низкая – 0

#### 4.1.11 Чувствительность к экологическому регулированию

В рамках данного субфактора оценивается чувствительность РЛ к ужесточению экологического регулирования. Как правило, компании, деятельность которых уже подлежит экологическому регулированию в большей степени чувствительны к его ужесточению, в связи с этим при оценке субфактора агентство анализирует размер платы за негативное воздействие на окружающую среду, количество и объём штрафов и компенсаций в связи с нанесением ущерба и динамику данных показателей, а также риски финансовых потерь РЛ за счёт повышенной вероятности ужесточения экологического законодательства, в том числе при неоднократном нарушении рейтингуемым лицом установленных нормативов выбросов загрязняющих веществ.

$$\text{Оценка субфактора} = \max(1; 7 - \sum),$$

где:

$\sum$  – сумма баллов по показателям в [таблице 10](#).

Максимальной оценке субфактора (7 баллов) соответствует ситуация, когда РЛ не осуществляет плату за негативное воздействие<sup>10</sup>, а также отсутствуют штрафы за нарушения экологического законодательства и выплаты за компенсации нанесённого вреда<sup>11</sup>, при этом,

<sup>10</sup> В соответствии с п. 1 ст. 16 Федерального закона от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды»

<sup>11</sup> В соответствии со ст. 78 Федерального закона от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды»

вероятность существенных финансовых потерь от ужесточения экологического регулирования низкая.

Минимальная оценка (1 балл) характеризуется существенным объёмом выплат за нарушение экологического законодательства и компенсации нанесённого вреда, при этом с каждым годом данные объёмы только растут. Одновременно с этим существует высокая вероятность негативного влияния на деятельность РЛ ужесточения экологического регулирования, в том числе за счёт неоднократного нарушения рейтингуемым лицом установленных нормативов выбросов загрязняющих веществ.

В таблице 10 приведён перечень показателей для оценки субфактора.

Таблица 10. Определение оценки субфактора «Чувствительность к экологическому регулированию»

Показатель	Количество баллов за ответ
Размер платы за негативное воздействие относительно совокупной чистой прибыли РЛ за последние 3 года	Значительный – 2 Незначительный – 1 Нулевой – 0
Отношение размера платы за негативное воздействие РЛ к размеру такой платы в других компаниях со схожим видом деятельности и выпускаемой продукцией, % <sup>12</sup>	свыше 30% – 2 [10%;30%] – 1 меньше 10% – 0
Динамика платы за негативное воздействие на окружающую среду за последние 4 года	Негативный тренд – 1 Без явного тренда – 0,5 Позитивный тренд – 0
Суммарный объём платы за негативное воздействие на окружающую среду, штрафов и (или) компенсаций в связи с нанесением экологического ущерба относительно совокупной чистой прибыли РЛ за последние 3 года	Значительный – 2 Незначительный – 1 Нулевой – 0
Вероятность ужесточения экологического регулирования, которое повлечёт существенные финансовые потери для РЛ	Высокая – 2 Умеренная – 1 Низкая – 0
Нарушение рейтингуемым лицом нормативов по выбросам вредных веществ в атмосферу, водные объекты, образования отходов производства и потребления и лимитов на их размещение, и (или) существенный объём нарушенных земель за последние 3 года	Да – 1 Нет – 0
Нарушение рейтингуемым лицом нормативов по производству и ликвидации отходов I–IV классов опасности за последние 3 года	Да – 1 Нет – 0
Наличие аварий с попаданием загрязняющих веществ в окружающую среду за последние 3 года	Да – 1 Нет – 0

Оценке «негативный тренд» («позитивный тренд») соответствует ситуация, когда за анализируемый период прослеживается чёткий тренд сокращения (увеличения) объёмов платы

<sup>12</sup> Для сравнения используются данные не менее трёх сопоставимых компаний.

рейтингуемого лица за выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух стационарными источниками, сбросы загрязняющих веществ в водные объекты, хранение и захоронение отходов производства и потребления (размещение отходов).

Если не прослеживается чёткий тренд увеличения или сокращения платы за негативное воздействие или изменение объёмов платы за анализируемый период не существенно, то динамика оценивается как «без явного тренда». Такая оценка также может быть присвоена, если рост объёмов выплат не связан с увеличением негативного воздействия и количества нарушений экологического законодательства (например, рост обусловлен исключительно повышением тарифов).

Вероятность ужесточения экологического регулирования, которое повлечёт существенные финансовые потери для РЛ, оценивается как высокая, в частности, в следующих случаях:

- доля платы за негативное воздействие за выбросы (сбросы), превышающие установленные нормативы, более 20% от общего объёма платы за негативное воздействие;
- РЛ потребляет большой объём ресурсов, получение которых сопряжено с оказанием существенного негативного влияния на окружающую среду.

#### 4.1.12 Внутренняя документация

В рамках данного субфактора агентством оценивается формальное закрепление процессов, связанных с действиями РЛ в сфере снижения негативного влияния его деятельности за счёт наличия у РЛ утверждённых политик и (или) стратегий и (или) регламентов и (или) других документов в сфере ООС (далее – внутренние документы РЛ), а также их детализация и фактическая реализация.

Итоговая оценка субфактора «Внутренняя документация» рассчитывается как среднее арифметическое взвешенное балльных оценок по каждому направлению, соответствующему субфактору из группы субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» в соответствии с весами, указанными в [таблице 3](#).

Балльная оценка по каждому направлению зависит от масштабов негативного влияния РЛ на окружающую среду, наличия основных документов по самым критичным для РЛ направлениям негативного воздействия, уровня детализации документов, их количества, реалистичности целей, планов и мероприятий, описанных в них. Аналитик сначала выбирает подходящий диапазон оценки исходя из условий в [таблице 11](#), затем определяет итоговую оценку внутри выбранного диапазона с учётом слабо формализуемых факторов (например, степени реализации планов и мероприятий, частоты нарушения сроков). Стандартный шаг при определении итоговой оценки внутри диапазона – 0,5 балла.

Таблица 11. Определение оценки субфактора «Внутренняя документация»

Условие	Диапазон балльных оценок
РЛ утвердило политики и (или) стратегии и (или) регламенты и (или) другие документы в сфере ООС с подробным описанием реалистичных целевых ориентиров, подробных планов и мероприятий по их достижению к конкретному году, содержащие, в том числе, описание действий РЛ по выполнению указанных мероприятий, оценку экологических рисков, присущим РЛ, и возможных последствий их реализации (включая оценку финансовых потерь)	(5,5; 7]
рейтингуемым лицом утверждены внутренние документы, но с недостаточной степенью проработанности и прозрачности, например, в документе представлены цели и планы РЛ в сфере ООС, но при этом не указан период достижения данных целей или отсутствует подробное описание мероприятий в сфере ООС	(3; 5,5]
РЛ осуществляет существенное негативное воздействие на атмосферу, почву и водные объекты, и при этом у РЛ не утверждены основные внутренние документы в сфере ООС, или утверждена их малая часть	[1; 3]

Если на момент оценки у РЛ отсутствуют утверждённые внутренние документы, но при этом агентству предоставлен проект разработанного документа, утверждение которого ожидается в течение ближайших 6 месяцев, уровень разработки внутренних документов не может быть оценен выше 4 баллов.

Если внутренние документы не утверждены и не находятся на этапе разработки, в том числе у РЛ отсутствуют планы по их разработке в ближайший год или если большинство планов и мероприятий, описанных во внутренних документах, не реализуются в полном объёме, как правило, присваивается минимальная оценка 1 балл.

В таблице 12 приведены примерные направления разработанных документов, которые могут быть оценены в рамках данного субфактора.

Таблица 12. Примерный перечень направлений разработки внутренних документов

Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду»	Примерные направления разработки внутренних документов
Углеродный след	снижение углеродного следа компании, декарбонизация компании, внедрение низкоуглеродных технологий
Выбросы вредных веществ в атмосферу	снижение выбросов вредных веществ в атмосферу, диверсификация / замещение ресурсов, получение которых сопряжено с оказанием существенного негативного влияния на окружающую среду
Воздействие на водные ресурсы	повышение эффективности использования водных ресурсов, снижение сбросов и выбросов загрязнённых сточных вод, снижение влияния рисков, связанных с окружающей средой,

Группа субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду»	Примерные направления разработки внутренних документов
	на доступность водных ресурсов, необходимых для деятельности организации
Энергопотребление и энергоэффективность	повышение энергоэффективности компании, снижение влияния рисков, связанных с окружающей средой, на доступность энергетических ресурсов, необходимых для деятельности организации
Обращение с отходами	снижение образования отходов, снижение объема отходов I–IV классов опасности, увеличение использования вторичного сырья и направления отходов на переработку
Обращение с земельными ресурсами	сокращение площади нарушенных земель, увеличение рекультивации земли, снижение влияния рисков, связанных с окружающей средой, на доступность земельных ресурсов, необходимых для деятельности организации

#### 4.1.13 Инвестиции и передовые технологии

В рамках данного субфактора агентство оценивает масштаб инвестиций РЛ в технологии, позволяющие снизить негативное воздействие на окружающую среду и (или) оптимизировать использование водных, энергетических и других ресурсов для минимизации экологических рисков. При определении масштаба инвестиций учитываются как собственные разработки РЛ, так и приобретенные. Оценка также зависит от уровня внедрения в практику передовых технологий, их эффективности, безопасности и степени внедрения по всем объектам и (или) активам РЛ. Для получения максимальной оценки 7 баллов помимо значительного объёма инвестиций необходимо, чтобы внедрение передовых технологий подтверждалось положительной динамикой количественных показателей по большинству ключевых направлений (соответствуют субфакторам на этапе 1).

Подходы к оценке субфактора «Инвестиции и передовые технологии» также различаются в зависимости от оценки группы субфакторов «Уровень воздействия на окружающую среду» (см. таблицы [13](#) и [14](#)).

Масштаб инвестиций в технологии, позволяющие снизить негативное воздействие на окружающую среду и другие экологические проекты, оценивается как **«незначительный»**, если объём инвестиций близок минимально необходимому для выполнения требований законодательства или меньше его, но отличен от нуля.

**«Умеренный»** масштаб инвестиций характеризуется размером инвестиций значительно выше минимально необходимого для выполнения требований законодательства, но этот дополнительный объём инвестиций охватывает не более половины объектов РЛ, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, или охватывает не все значимые для РЛ направления такого воздействия.

**«Значительный»** масштаб инвестиций характеризуется размером инвестиций значительно выше минимально необходимого для выполнения требований законодательства, при этом этот дополнительный объём инвестиций охватывает не менее половины объектов РЛ, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, и охватывает все значимые для РЛ направления такого воздействия.

Таблица 13. **Определение оценки субфактора «Инвестиции и передовые технологии»**  
(оценка уровня воздействия на окружающую среду менее 7 баллов)

Масштаб инвестиций <sup>13</sup>	Уровень внедрения передовых технологий			
	высокий		средний	низкий
	Оценка субфактора «Динамика количественных показателей»			
	≥5	<5		
Значительный	7	6	5,5	5
Умеренный	5,5	5	4,5	3,5
Незначительный	3,5	3	2,5	2
Инвестиции отсутствуют	1	1	1	1

Таблица 14. **Определение оценки субфактора «Инвестиции и передовые технологии»**  
(оценка уровня воздействия на окружающую среду равна 7 баллам)

Масштаб инвестиций	Уровень внедрения передовых технологий			
	высокий		средний	низкий
	Оценка субфактора «Динамика количественных показателей»			
	≥5	<5		
Значительный	7	6	5,5	5
Умеренный	5,5	5	4,5	4
Незначительный	4	4	4	4
Инвестиции отсутствуют	4	4	4	4

Уровень внедрения передовых технологий может быть оценён как **высокий**, если большинство объектов РЛ, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду,

<sup>13</sup> В таблицах 13 и 14 подразумевается масштаб инвестиций в технологии, позволяющие снизить негативное воздействие на окружающую среду и другие экологические проекты. Включает проекты, нацеленные на снижение чувствительности РЛ к опасным природным явлениям и истощению ресурсов.



оснащены передовыми технологиями для предотвращения или минимизации негативного воздействия.

**Средний** уровень внедрения передовых технологий характеризуется наличием передовых технологий в деятельности РЛ, но их применение ограничено по охвату объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, или по направлениям такого воздействия. Например, РЛ оказывает выбросы вредных веществ в атмосферу и водные ресурсы и для минимизации объёма загрязнённых сточных вод РЛ применяет передовое оборудование, но при этом используются устаревшие технологии для минимизации выбросов вредных веществ в атмосферу.

Если РЛ не применяет передовые технологии на ни на одно из объектов, оказывающих негативное воздействие на атмосферу, почву и водные объекты, то уровень применения передовых технологий оценивается как **низкий**.

#### 4.1.14 Взаимодействие с контрагентами

При оценке данного субфактора агентство оценивает риски, которые связаны не с деятельностью самого РЛ напрямую, а с деятельностью его контрагентов и их рисков в сфере негативного воздействия на окружающую среду.

Балльная оценка зависит от наличия дополнительных требований, связанных с ООС, к поставщикам и иным контрагентам и объёма таких требований, а также от наличия у РЛ практики оценки негативного воздействия поставщиков (иных контрагентов) на ОС, в том числе мониторинга нарушений ими экологического законодательства. Алгоритм оценки представлен в таблице 15.

$$\text{Оценка субфактора} = \max(1; 7 - \sum),$$

где:

$\sum$  – сумма баллов по показателям в таблице 15.

Таблица 15. Определение оценки субфактора «Взаимодействие с контрагентами»

Показатель	Количество баллов за ответ
Требования РЛ к поставщикам (иным контрагентам) по соблюдению ими экологических стандартов	высокие – 2 умеренные – 1 нет – 0
Охват требованиями РЛ к поставщикам (иным контрагентам) по соблюдению ими экологических стандартов	значительный – 2 незначительный – 1 иное – 0
РЛ проводит мониторинг (оценку) негативного воздействия поставщиков (иных контрагентов) на окружающую среду	не реже 1 раза в год – 2 реже 1 раза в год, но не реже 1 раза в 3 года – 1 реже 1 раза в 3 года или не проводит – 0

Показатель	Количество баллов за ответ
Выявлены факты нарушения ключевыми поставщиками РЛ экологического законодательства за последние 2 года	нет – 1 да – 0
Ключевые поставщики РЛ систематически наносят значительный ущерб окружающей среде	нет – 1 да – 0
Ключевые поставщики РЛ ведут производственную деятельность на охраняемых территориях	нет – 0,5 да – 0
Ключевые контрагенты РЛ производят забор воды для производственных нужд в регионах с дефицитом водных ресурсов или осуществляют водозабор из источников, признанных уязвимыми, охраняемыми государством, особо ценными для местных сообществ или биоразнообразия	нет – 0,5 да – 0

Требования РЛ к поставщикам (иным контрагентам) по соблюдению ими экологических стандартов могут быть оценены как «высокие» при наличии требований выше требований, установленных законодательством, и как «умеренные» если требования в целом соответствуют требованиям, установленным законодательством.

Охват требованиями РЛ к поставщикам (иным контрагентам) по соблюдению ими экологических стандартов может быть оценён как «значительный» если такие требования предъявляются к поставщикам на совокупную долю которых приходится не менее 30% себестоимости РЛ (за вычетом оплаты труда). Если на совокупную долю поставщиков (иных контрагентов) приходится от 5% до 30% поставляемого сырья (работ, услуг) охват требованиями оценивается как «незначительный».

В рамках данного субфактора ключевыми поставщиками являются поставщики с наибольшей долей в себестоимости РЛ (за вычетом оплаты труда), на которых в совокупности приходится более 30% себестоимости РЛ (за вычетом оплаты труда).

#### 4.1.15 Экспертные корректировки базовой оценки фактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые могут быть применены к базовой оценке экологической компоненты нефинансовых компаний. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [–3; 2].

- Нанесение разового ущерба окружающей среде (–3 балла максимум). Размер корректировки зависит от существенности ущерба в результате аварий / чрезвычайной ситуации и претензий надзорных органов в области ООС.
- Участие РЛ в качестве ответчика в судебных исках, связанных с нарушениями экологического законодательства (–2 балла максимум).
- Эксплуатация в рамках деятельности компании зелёных зданий, сертифицированных по официальным стандартам (например, национальным стандартом ГОСТ Р 70346-2022, международным стандартом BREEAM, LEED и др.) (+0,5 балла максимум).
- В компании реализуется программа по снижению использования пластика (в т. ч. упаковки). Данная корректировка применяется для отраслей пищевой промышленности,

производства бытовой химии и для иных видов деятельности с высокой долей использования пластиковой упаковки. Размер корректировки зависит от эффективности реализуемой программы (+1 балл максимум).

- Компания осуществляет деятельность на особо охраняемых территориях (–1 балл максимум).
- Компания осуществляет добровольную сертификацию в области устойчивого развития (например, имеет международный сертификат соответствия ISO 50001 или его национальный аналог ГОСТ Р ИСО 50001-2012) (+0,5 балла максимум).

## 4.2 Оценка фактора «Экологическая компонента» финансово-кредитных компаний

В рамках анализа экологической компоненты финансово-кредитной компании агентство исследует кредитную политику рейтингуемого лица с точки зрения применения экологических норм к заёмщикам и инвестиционным проектам.

Базовая оценка экологической компоненты финансово-кредитной компании определяется через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок субфакторов «Структура активов» (вес – 80%) и «Управление экологическими рисками» (вес – 20%).

### 4.2.1 Структура активов

Для оценки субфактора используются показатели, характеризующие РЛ с точки зрения структуры его кредитного и инвестиционного портфеля, а также наличия в портфеле активов с оценками соответствия принципам ESG.

Базовая оценка субфактора рассчитывается через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок показателей, перечисленных в таблице 16.

Пороговые значения показателей и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется [линейная функция](#).

Таблица 16. Перечень показателей субфактора «Структура активов» и их веса в оценке субфактора

Показатель	Вес в оценке субфактора
Доля зелёных активов	60%
Доля активов с ESG-рейтингом	20%
Доля «коричневых» активов	20%

При оценке доли зелёных активов НКР использует, прежде всего, [Методику определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов](#).

В рамках данной методологии под «коричневыми» активами понимаются компании, деятельность которых сопряжена с высоким уровнем экологического риска, как правило, связанного со значительными выбросами вредных веществ в окружающую среду. Например, к

таким активам могут быть отнесены компании, занимающиеся добычей угля, нефти или металлургические производства. Решение об отнесении актива к «коричневым» принимается, в том числе, на основе анализа информации о мерах, принимаемых такими компаниями для сокращения негативного воздействия, наличия стратегий, политик и иных документов, содержащих планы по минимизации такого воздействия и их эффективное выполнение, произошедших авариях по вине компании, нанёсшей существенный вред экологии в регионе её присутствия и т. д.

Доля зелёных активов и активов с ESG-рейтингом рассчитывается в процентах от общего объёма портфеля. При расчёте доли активов с ESG-рейтингом в оценку включается только активы с ESG-рейтингом, характеризующим соответствие принципам ESG не ниже среднего уровня.

#### 4.2.2 Управление экологическими рисками

В рамках данного субфактора оценивается способность РЛ управлять экологическими рисками, в том числе, за счёт увеличения доли зелёных активов в портфеле и снижения доли активов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду посредством выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, почву и водные объекты.

$$\text{Оценка субфактора} = \max(1; 7 - \sum),$$

где:

$\sum$  – сумма баллов по показателям в таблице 17.

Таблица 17. Определение оценки субфактора «Управление экологическими рисками»

Показатель	Количество баллов за ответ
РЛ не предъявляет экологические требования к контрагентам	1
Отсутствует стратегия ответственного инвестирования	1
РЛ не предоставляет существенные преференции зелёным проектам	1
РЛ предъявляет экологические требования к контрагентам, но доля зелёных активов в кредитном и инвестиционном портфелях не растёт	0,5
РЛ предъявляет экологические требования к контрагентам, доля зелёных активов в кредитном и инвестиционном портфелях выросла, но это лишь в незначительной степени связано с целенаправленными усилиями компании	0,5
У РЛ отсутствует внутренний документ (политика, стратегия и т.д.), включающий целевые ориентиры, по снижению доли активов с высоким экологическим риском	1
В портфеле РЛ доминируют (более 50%) вложения в компании/проекты, оказывающие серьёзное негативное влияние на окружающую среду или здоровье населения, при этом РЛ не имеет целей по резкому снижению доли подобных активов	1
В течение последних 12 месяцев РЛ одобрило вложения в проект, оказывающий серьёзное негативное влияние на окружающую среду и (или) здоровье населения, при этом данный проект вошёл или войдёт в число 10 крупнейших в портфеле РЛ	0,5

### 4.2.3 Экспертные корректировки базовой оценки фактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые могут применяться к базовой оценке фактора «Экологическая компонента» финансово-кредитных компаний. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-1; 1].

- Эксплуатация в рамках операционной деятельности зелёных зданий, сертифицированных по официальным стандартам (например, национальным стандартом ГОСТ Р 70346-2022, международным стандартом BREEAM, LEED и др.) (+0,5 балла максимум).
- В большинстве офисов РЛ реализуется программа раздельного сбора мусора бытовых отходов для направления на переработку (пластик, стекло, бумага и т.д.), в том числе осуществляется сбор ртутных ламп и батареек для направления на утилизацию (+0,5 балла максимум). Размер корректировки зависит от доли отходов, направленных на переработку.
- Использование бумажного документооборота, как основного вида коммуникации в своей операционной деятельности (-0,5 балла максимум).
- РЛ не применяет ресурсосберегающие технологии в операционной деятельности (-0,5 балла максимум).

### 4.3 Оценка фактора «Социальная компонента» нефинансовых и финансово-кредитных компаний

В рамках анализа социальной компоненты нефинансовой или финансово-кредитной компании агентство оценивает вклад РЛ в благосостояние сотрудников с точки зрения достойного уровня оплаты труда и безопасности труда, затрат на профессиональное развитие персонала, обеспечении равного отношения к сотрудникам вне зависимости от пола и возраста, а также оценивает вклад РЛ в социально-экономическое развитие территорий.

Оценка социальной компоненты нефинансовых и финансово-кредитных компаний определяется через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок субфакторов, перечисленных в таблице 18.

Таблица 18. Перечень субфакторов социальной компоненты и их веса

Субфактор	Вес в оценке компоненты	
	Разделы А, В, С, F, H, Q ОКВЭД2	Остальные разделы
Система мотивации персонала	40%	40%
Разнообразие и равенство	15%	20%
Охрана труда и техника безопасности	30%	20%
Взаимодействие с контрагентами и обществом	15%	20%

### 4.3.1 Система мотивации персонала

В рамках данного субфактора агентство оценивает существующую в РЛ систему мотивации работников, способствующую повышению производительности труда и сохранению численности сотрудников, включая высококвалифицированных специалистов.

Базовая оценка субфактора рассчитывается через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок показателей, характеризующих уровень оплаты труда, затрат компании на развитие профессионализма сотрудников, дополнительных обязательств по предоставлению расширенного медицинского страхования и текучести кадров в компании.

Показатели, способы их агрегации и вес в базовой оценке субфактора «Система мотивации персонала» описаны в таблице 19.

Таблица 19. Показатели, способ агрегации и их вес в оценке субфактора «Система мотивации персонала»

Показатель	Способ агрегации	Вес в оценке
Отношение минимальной заработной платы в компании к МРОТ для трудоспособного населения <sup>14</sup>	СРГАРМ	40%
Отношение медианной заработной платы в компании к прожиточному минимуму для трудоспособного населения		
Отношение среднемесячной заработной платы в компании к среднемесячной заработной плате по отрасли		
Общая текучесть кадров, %	СРГАРМ	30%
Текучесть кадров на добровольной основе, %		
Доля сотрудников, прошедших обучение, от среднесписочной численности, %	Среднее арифметическое	30%
Доля расходов на профессиональное обучение в общих затратах на рабочую силу, %		
Доля сотрудников, охваченных программой ДМС		

Под минимальной заработной платой подразумевается минимальная месячная заработная плата работника, который полностью отработал норму рабочего времени и исполнил свои трудовые обязанности.

Медианная заработная плата — величина среднемесячной оплаты труда в расчёте на одного работника, относительно которой половина рабочих мест имеет уровень оплаты труда ниже данной величины, а другая — выше данной величины<sup>15</sup>.

Среднемесячная заработная плата в компании исчисляется делением фонда начисленной заработной платы работников за отчётный период на среднесписочную численность

<sup>14</sup> МРОТ — минимальный размер оплаты труда. Устанавливается в соответствии с Федеральным законом от 19.06.2000 г. № 82-ФЗ «О минимальном размере оплаты труда».

<sup>15</sup> Методика расчёта утверждена приказом Росстата от 31.12.2020 г. № 870 «Об утверждении методики расчёта показателя «Медианная заработная плата».

работников и на количество месяцев в отчётном периоде. В случае очень высокого отношения совокупного размера заработной платы 10% наиболее высокооплачиваемых работников к совокупному размеру заработной платы 10% наименее оплачиваемых работников, для оценки показателя используется среднемесячная заработная плата без учёта заработной платы топ-менеджмента.

Общая текучесть кадров рассчитывается как отношение количества сотрудников, покинувших компанию в отчётном периоде к среднесписочной численности сотрудников, текучесть кадров на добровольной основе исчисляется путем деления количества сотрудников, покинувших компанию по собственному желанию на среднесписочную численность в отчётном периоде.

Под программой добровольного медицинского страхования (ДМС) подразумевается предоставление работникам компании услуг в сфере здравоохранения, расходы по которым взяла на себя компания.

Пороговые значения показателей субфактора и соответствующие им балльные оценки приведены в приложении 1. Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется линейная функция.

При оценке показателя «Отношение медианной заработной платы в компании к прожиточному минимуму трудоспособного населения» агентство, как правило, использует размер прожиточного минимума для трудоспособного населения по Российской Федерации, но в случае существенных отличий, возможно сравнение с размером прожиточного минимума в регионах присутствия, например, если основная часть сотрудников РЛ находится в регионах Крайнего Севера и приравненным к ним. В этом случае для оценки показателя используется среднее арифметическое взвешенное (весами выступает доля сотрудников в каждом регионе).

Под затратами на рабочую силу агентство подразумевает сумму вознаграждений работников за отчётный период в денежной и неденежной формах за отработанное и неотработанное время, а также расходы организации, связанные с обеспечением работников жильём, профессиональным обучением, культурно-бытовым обслуживанием, социальной защитой, включая расходы на пенсионное, медицинское и другие виды страхования, командировочные расходы, а также налоги и сборы, связанные с использованием наёмной рабочей силы.

## **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-2; 2]**.

### **А. Нарушения норм трудового законодательства: -2 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если компания допускает нарушения норм трудового права. Размер корректировки зависит от частоты и степени нарушений. Максимальный размер корректировки может быть применён, в частности, в следующих случаях:

- у РЛ в течение последних 12 месяцев возникла просроченная задолженность по

заработной плате работникам в существенных объёмах, которая не была погашена в течение продолжительного времени (более 3 месяцев подряд) либо при меньшей длительности, но высокой частоте возникновения случаев просроченной задолженности по заработной плате.

- РЛ регулярно нарушает трудовые права сотрудников (помимо выплаты заработной платы). Под соблюдением норм трудового права НКР понимает выполнение общепризнанных норм международного права в данной сфере и законодательства стран, где РЛ ведёт деятельность. К общепризнанным нормам международного права в сфере труда НКР относит документы, принятые Международной организацией труда (МОТ) и ратифицированные большинством её государств-членов.

**Б. Конфликтные ситуации с трудовым коллективом: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если за последние 36 месяцев у компании случались конфликтные ситуации с трудовым коллективом, в том числе проведение забастовок сотрудниками компании. Максимальный размер корректировки применяется при конфликтных ситуациях, не разрешающихся на протяжении длительного периода, как правило, более 6 месяцев.

**В. Дополнительные обязательства социального характера: +1,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если компания принимает на себя дополнительные обязательства социального характера в отношении большинства сотрудников (помимо ДМС), например, при наличии у РЛ системы пересмотра (индексации) заработной платы. Размер корректировки зависит от охвата сотрудников дополнительными обязательствами социального характера.

Применение максимального размера корректировки возможно, если дополнительные обязательства социального характера включают:

- организацию и/или оплату питания работников;
- прозрачные правила пересмотра (индексации) заработной платы с учётом инфляции;
- корпоративные детские сады для детей сотрудников и/или денежную компенсацию на оплату детского сада/яслей;
- программы материальной помощи в связи с особыми событиями в жизни работника (например, в связи с рождением ребенка, юбилеем, сложной жизненной ситуацией и т.д.);
- программы корпоративного кредитования;
- программы жилищного и транспортного обеспечения.

**Г. Оформление работников: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если большая часть сотрудников оформлена на непостоянной основе и это не связано с применением преимущественно вахтового метода организации труда или проведением сезонных работ. Максимальный размер корректировки применяется при доле работников, работающих по срочным договорам, свыше 50%. Данная



корректировка может быть также применена при непредоставлении полного спектра социальных гарантий большей части сотрудников.

**Д. Динамика численности работников: ±1 балл максимум.**

Положительная корректировка может быть применена при поступательном росте общего количества работников, принятых на работу за последние 3 года, без ухудшения условий труда и качества социальных гарантий.

Отрицательная корректировка применяется, если в компании наблюдались случаи массовых сокращений персонала, которые не были компенсированы эффективными мерами дополнительной поддержки уволенных. Максимальный размер корректировки применяется при наступлении данного события в течение последних 12 месяцев.

**Е. Структура оплаты труда: ±0,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если доля фиксированной части оплаты труда у РЛ заметно отличается от характерного для данной сферы деятельности, при этом она ниже 50% (отрицательная корректировка) и выше 80% (положительная корректировка). При этом отрицательная корректировка не может быть применена, если во внутренних документах, определяющих порядок формирования заработной платы, премирования и доплат, детально описана структура оплаты труда, в частности, четко определены критерии и периодичность выплат премий и доплат.

### 4.3.2 Разнообразие и равенство

В рамках базовой оценки субфактора агентство рассматривает половозрастную структуру РЛ с точки зрения существенных отклонений от среднеотраслевых значений по Российской Федерации, что может свидетельствовать о недостаточном обеспечении рейтингуемым лицом равного отношения к сотрудникам в зависимости от пола и возраста. Также, агентством оценивается наличие гендерной дискриминации в оплате труда.

Базовая оценка субфактора «Разнообразие и равенство» рассчитывается как среднее арифметическое балльных оценок показателей «Возрастная структура сотрудников», «Соотношение мужчин и женщин по категориям сотрудников» и «Гендерный разрыв в заработной плате». Алгоритм оценки представлен в таблице 20.

Таблица 20. Определение базовой оценки субфактора «Разнообразие и равенство»

Показатель	Оценка
<b>Возрастная структура сотрудников</b>	
Отклонения от среднеотраслевой структуры в пределах 30%	7
Отклонение от среднеотраслевой структуры свыше 30%, но по мнению агентства данное отклонение не приводит к нарушениям баланса возрастной структуры работников	5
Отклонение от среднеотраслевой структуры свыше 30% и по мнению агентства данное отклонение приводит к нарушениям баланса возрастной структуры работников	3
Отклонение от среднеотраслевой структуры свыше 80%	1

Показатель	Оценка
<b>Соотношение мужчин и женщин в компании</b>	
Отклонения от среднеотраслевого соотношения мужчин и женщин в пределах 15%	7
Отклонение от среднеотраслевого соотношения мужчин и женщин свыше 15%, но по мнению агентства данное отклонение не приводит к нарушениям баланса соотношения мужчин и женщин	5
Отклонение от среднеотраслевого соотношения мужчин и женщин свыше 15% и по мнению агентства данное отклонение приводит к нарушениям баланса соотношения мужчин и женщин	3
Отклонение от среднеотраслевого отношения мужчин и женщин свыше 50%	1
<b>Гендерный разрыв в заработной плате</b>	
отсутствует или минимальный	7
незначительный	5
значительный	3
существенный	1

Оценка отклонения возрастной структуры РЛ от среднеотраслевых значений по Российской Федерации осуществляется агентством посредством сравнения численности сотрудников РЛ по возрастным группам с официальными статистическими данными о численности занятых по возрастным группам и видам экономической деятельности в Российской Федерации<sup>16</sup>.

Возрастная структура сотрудников РЛ оценивается агентством в разрезе следующих возрастных групп: до 30 лет, от 30 лет до 50 лет, старше 50 лет.

Отклонение от среднеотраслевого отношения мужчин и женщин осуществляется путем сравнения значений показателя по РЛ с официальными статистическими данными о численности занятых по полу и видам экономической деятельности в Российской Федерации.

Для оценки показателя «Гендерный разрыв в заработной плате» используется следующая формула:

$$\frac{(\text{средняя почасовая заработная плата мужчин} - \text{средняя почасовая заработная плата женщин})}{(\text{средняя почасовая заработная плата мужчин})} * 100\%$$

По мнению агентства, разница в оплате труда на уровне 5% характеризует отсутствие или минимальный разрыв в заработной плате сотрудников РЛ, незначительный разрыв характеризуется значением показателя в пределах 15%, значительный – в пределах 30%. Если разница в оплате труда мужчин и женщин свыше 30%, как правило, агентство оценивает гендерный разрыв как существенный.

Показатель может быть оценен на уровень выше, чем предполагает размер отклонения, если данный разрыв не связан с гендерной дискриминацией сотрудников, а обусловлен

<sup>16</sup> Здесь и далее в этом разделе используются наиболее актуальные данные Федеральной службы государственной статистики, доступные на момент оценки.

спецификой деятельности РЛ (например, большой долей рабочих мест, предусматривающих тяжелый физический труд).

В зависимости от степени диверсификации бизнеса компании и детализации предоставленной информации расчёт показателей субфактора «Разнообразие и равенство» может оцениваться агентством в целом по РЛ или в разрезе основных направлений деятельности (для всех показателей) и (или) по категориям работников (только для показателя гендерный разрыв в заработной плате). Если оценка осуществлялась в разрезе основных направлений и (или) категорий работников (как правило, рабочие, служащие и руководители), то балльная оценка показателя рассчитывается как средневзвешенное значений показателя по каждому направлению и (или) категории, а весами в данном случае выступает доля соответствующего направления или категории.

### **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-1,5;2]**.

#### **А. Механизмы решения этических вопросов: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если в РЛ созданы механизмы и/или каналы реагирования и решения этических вопросов (нарушение прав человека, коррупция, нарушения трудового кодекса, кодекса корпоративной этики, конфликт интересов) для работников, клиентов и иных контрагентов. При наличии нарушений (случаев дискриминации) и успешного решения вопросов (без обращения в судебные органы) с помощью предусмотренных механизмов, корректировка может быть применена только при наличии подробно описанных мер, принятых организацией за отчётный период, для устранения таких случаев.

Корректировка не может быть применена, если за последние 12 месяцев было хоть одно вступившее в силу решение суда по случаю дискриминации в сфере труда.

#### **Б. Публикация информации о возрастном и гендерном балансе: +0,5 балла максимум.**

Применение корректировки возможно, если компания публикует в открытом доступе информацию о возрастном балансе и разъяснение о политике компании в части работы с молодыми специалистами, несовершеннолетними сотрудниками, сотрудниками пенсионного возраста и (или) о гендерном балансе (соотношение мужчин и женщин по категориям сотрудников), о составе совета директоров и другие показатели, а также разъяснение о гендерной динамике и политике. Размер корректировки зависит от степени раскрытия информации. Максимальный размер корректировки применяется при публикации детализированной информации о возрастном и гендерном балансе.

#### **В. Трудоустройство отдельных категорий граждан: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если выполняется хотя бы одно из условий: а) компания реализует программы трудоустройства молодых специалистов, в том числе представляет место для стажировок и прохождения практики студентам б) компания реализует программы трудоустройства людей с ограниченными возможностями. Размер корректировки

зависит от количества трудоустроенных отдельных категорий граждан и масштаба программы в рамках компании. Максимальный размер корректировки применяется при выполнении одновременно двух условий.

#### **Г. Разрыв заработной платы: –1,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если в компании наблюдается существенный разрыв в заработной плате между работниками. Разрыв в заработной плате оценивается через отношение минимального размера заработной платы в компании к максимальному размеру заработной платы и (или) через децильный коэффициент дифференциации по заработной плате<sup>17</sup>. Максимальный размер корректировки применяется, если значение показателя выше, чем децильный коэффициент дифференциации по доходам населения в целом по Российской Федерации.

### **4.3.3 Охрана труда и техника безопасности**

В рамках данного субфактора агентство оценивает вклад РЛ в систему безопасности и охрану труда. Своевременно принятые меры по снижению уровня производственного травматизма способствует снижению рисков для компании и увеличению уровня безопасности её сотрудников.

Базовая оценка субфактора оценивается через среднее арифметическое взвешенное балльных оценок показателей, перечисленных в таблице 21.

Пороговые значения показателей субфактора и соответствующие им балльные оценки приведены в [приложении 1](#). Для оценки показателей внутри диапазона чувствительности используется линейная функция.

Таблица 21. Перечень показателей субфактора «Охрана труда и техника безопасности» и их веса в оценке субфактора

Показатель	Вес в итоговой оценке субфактора
Израсходовано средств на мероприятия по улучшению условий по охране труда в расчёте на 1 работника, руб.	40%
Отклонение уровня производственного травматизма от среднеотраслевого, %	40%
Доля работников с впервые установленным профессиональным заболеванием в общей численности, %	20%

Показатель «Израсходовано средств на мероприятия по улучшению условий и охране труда в расчёте на 1 работающего» включает, как правило, затраты компании на приобретение спецодежды, спецобуви и других средств индивидуальной защиты, реализацию организационных, технико-технологических, санитарно-гигиенических мероприятий и подготовку работников по охране труда. Примерный перечень мероприятий утверждён

<sup>17</sup> Рассчитывается как отношение уровней заработной платы, ниже и выше которых находятся десятые доли совокупности в разных концах ряда распределения работников по размеру начисленной заработной платы.

приказом Минтруда России от 29.10.2021 г. № 771н «Об утверждении Примерного перечня ежегодно реализуемых работодателем мероприятий по улучшению условий и охраны труда, ликвидации или снижению уровней профессиональных рисков либо недопущению повышения их уровней».

Уровень производственного травматизма рассчитывается как отношение численности пострадавших при несчастных случаях на производстве (со смертельным и несмертельным исходом) к среднесписочной численности работников и умножается на 1 000.

В соответствии с определением международной организации труда (МОТ) профессиональным заболеванием считается заболевание, развивающееся в результате воздействия факторов риска, обусловленных трудовой деятельностью. Перечень профессиональных заболеваний утверждён приказом Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации от 27.04.2012 г. № 417н «Об утверждении перечня профессиональных заболеваний».

### **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-2;2].

#### **А. Инвестиции в безопасность труда: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если компания осуществляет инвестиции в системы и технологии, обеспечивающие безопасность труда и здоровья. Максимальный размер корректировки может быть применён если инвестиции дали положительный эффект и, в связи с этим наблюдалось снижение несчастных случаев в компании за последние 3 года.

Корректировка не может быть применена, если РЛ не проводит тренинги/инструктажи по безопасности на рабочем месте, покрывающие характерные для данной организации риски для жизни и состояния здоровья работников, или проводит, но с недостаточной регулярностью.

#### **Б. Регламентация деятельности по охране труда: +1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если в компании утверждены внутренние документы, определяющие порядок организации охраны труда и техники безопасности, при этом данный документ отвечает всем признанным стандартам/руководящим принципам в области организации охраны труда, покрывающим характерные для данной организации риски для жизни и состояния здоровья работников. Максимальный размер корректировки может быть применён, если помимо утверждения внутренних документов, в компании создана служба по охране труда и утверждён внутренний документ/должностные инструкции с описанием функций службы охраны труда или функций специалиста по охране труда.

Корректировка не может быть применена, если у РЛ не обеспечен доступ к информации по охране труда и технике безопасности всем работникам и (или) не утверждены механизмы идентификации опасностей и оценки риска возникновения аварий и инцидентов (например, описание состава комиссии по идентификации опасностей и оценке рисков возникновения аварий; условия проведения плановой и внеплановой идентификации опасностей и оценки рисков возникновения аварий; порядок принятия и реализации решений о проведении

экспертизы промышленной безопасности, диагностике, испытаниях, освидетельствовании сооружений и технических устройств; порядок обеспечения готовности к действиям по локализации и ликвидации последствий аварии; порядок организации расследования и учёта аварий, инцидентов и несчастных случаев и прочее).

**В. Нарушения в сфере охраны труда: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если за последние 36 месяцев компания допускала нарушения действующего российского законодательства в сфере охраны и безопасности труда, международных норм, в том числе конвенции МОТ. Размер корректировки зависит, в том числе, от количества и размеров предписаний/штрафов контролирующих органов в сфере нарушения техники безопасности труда и тяжести последствий для персонала.

Корректировка может быть также применена, если в компании наблюдается высокая частота случаев производственного травматизма, что может свидетельствовать о возможных нарушениях в сфере охраны труда либо классификации части производственных травм как производственных для улучшения показателей, характеризующих безопасность труда в РЛ.

**Г. Численность работников, занятых опасным трудом: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если доля работников, занятых опасным трудом существенно выше, чем в среднем по отрасли. Максимальный размер корректировки применяется, если опасный труд не сопровождается строгими требованиями к охране труда и неукоснительным их выполнением.

**4.3.4 Взаимодействие с контрагентами и обществом**

В рамках субфактора «Взаимодействие с контрагентами и обществом» оценивается вклад РЛ в развитие социально-экономического пространства регионов присутствия компании, в том числе посредством осуществления инвестиций в социальные и инфраструктурные проекты, а также расходов компании на благотворительность.

Алгоритм оценки представлен в таблице 22.

Таблица 22. **Определение базовой оценки субфактора «Взаимодействие с контрагентами и обществом»**

	Инвестиции в социальные проекты и расходы на благотворительность	
	соответствуют масштабу РЛ	не соответствуют масштабу РЛ
РЛ вносит существенный вклад в социально-экономическое развитие территорий, реализует множество социальных программ и проектов, которые способствуют их экономическому и инфраструктурному развитию	7	6
РЛ вносит умеренный вклад в социально-экономическое развитие территорий, реализует социальные программы и	5	4

	Инвестиции в социальные проекты и расходы на благотворительность	
	соответствуют масштабу РЛ	не соответствуют масштабу РЛ
проекты, которые способствуют их экономическому и инфраструктурному развитию		
РЛ вносит незначительный вклад в социально-экономическое развитие территорий, реализует малое количество социальных программ и проектов, которые способствуют их экономическому и инфраструктурному развитию	3	2
РЛ не осуществляет вклад в социально-экономическое развитие территорий, не реализует социальные программы и проекты, которые способствуют их экономическому и инфраструктурному развитию	1	1
Более 70% выручки РЛ приходится на товары/услуги с сильными негативными внешними эффектами (например, производство табачной продукции и алкогольной продукции, кроме слабоалкогольной продукции и алкогольной продукции, используемой в медицинских целях)	1	1

Существенность вклада РЛ в развитие территорий определяется с учётом объёма инвестиций и их эффективности, количества и разнообразия проектов, например в сфере здравоохранения, образования, спорта, развития инфраструктуры и других, реализуемых не только в регионах присутствия, но и на других территориях. При оценке существенности учитывается поддержка рейтингуемым лицом волонтерской деятельности и местных производителей в регионах присутствия<sup>18</sup>. Помимо этого, оценивается осуществление РЛ программ развития местных сообществ / коренных малочисленных народов, основанных на их потребностях.

В рамках данной Методологии налоговые выплаты и иные обязательные выплаты, поступающие во внебюджетные фонды и бюджеты органов власти регионов присутствия РЛ, не учитываются при оценке вклада РЛ в развитие регионов присутствия.

Как правило, соответствие инвестиций масштабу РЛ оценивается путём соотнесения объёма таких инвестиций и результатов операционной деятельности компании, для компаний с среднесписочной численностью работников более 1 000 человек или большим числом регионов присутствия оценка данного параметра дополнительно может учитывать результаты сравнения с сопоставимыми компаниями или в разрезе ключевых регионов присутствия.

<sup>18</sup> Если у компании более 50% закупок сырья и материалов осуществляется в Российской Федерации, под местным поставщиком понимается производитель из субъектов Российской Федерации.

## Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Базовая оценка субфактора может быть скорректирована с учётом описанных ниже экспертных корректировок. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[-1,5; 1,5]**.

### **А. Требования к ключевым поставщикам (иным контрагентам): +1,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если компания предъявляет к поставщикам (иным контрагентам) дополнительные требования (свыше установленных законодательством) в социальной сфере, в том числе, если РЛ осуществляет оценку и мониторинг нарушений в сфере охраны труда ключевыми поставщиками (иными контрагентами). Например, корректировка может быть применена (но не более 1 балла максимум), если РЛ осуществляет оценку и мониторинг нарушений ключевыми поставщиками не реже 1 раза в год и при этом за последние 24 месяца существенных нарушений выявлено не было. Максимальный размер корректировки применяется, если оценка и мониторинг нарушений в социальной сфере распространяется, на поставщиков, являющихся субъектами МСП, и на долю закупок у них от общего объёма закупок РЛ приходится более 50%.

### **Б. Стандарты качества и безопасности продукции: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если у РЛ отсутствуют внутренние документы, регламентирующие стандарты качества и безопасность продукции для потребителя и (или) отсутствует подразделение, отвечающее за внедрение и поддержание стандартов качества и безопасность продукции и/или осуществляющее функции контроля качества. Максимальный размер корректировки применяется если одновременно выполняются все следующие условия:

- продукция РЛ выпускается для массового потребителя;
- у РЛ отсутствуют внутренние документы, регламентирующие стандарты качества и безопасность продукции для потребителя;
- отсутствует подразделение, отвечающее за внедрение и поддержание стандартов качества и безопасность продукции и/или осуществляющее функции контроля качества.

### **В. Утечка персональных данных: –1 балл максимум.**

Корректировка может применяться, если РЛ допускало масштабные утечки персональных данных в течение последних 36 месяцев. Максимальный размер корректировки применяется если массовая утечка персональных данных происходила более 1 раза за последние 12 месяцев.

### **Г. Внешние негативные эффекты: –1 балл максимум.**

Корректировка может быть применена, если РЛ производит (оказывает) потенциально опасную для потребителя продукцию (услуги), например, продукцию, которая прямо или косвенно оказывает вредное воздействие на жизнь и здоровье человека или здоровье будущих поколений либо на состояние среды обитания человека (кроме случаев, учтённых при оценке



экологической компоненты или базовой оценке данного субфактора). Размер корректировки зависит от объёма такой продукции в общем объёме производства (предоставлении услуг).

Помимо этого, корректировка может быть применена при применении РЛ недобросовестной практики (за каждый вид дополнительно может быть вычтено по 0,25 балла):

- проведение агрессивной/навязчивой маркетинговой кампании;
- случаи гринвошинга в деятельности РЛ;
- случаи мисселинга в деятельности РЛ.

#### 4.4 Оценка фактора «Управленческая компонента» нефинансовых и финансово-кредитных компаний

В рамках оценки управленческой компоненты рассматриваются аспекты деятельности, характеризующие практику принятия и реализации рейтингуемым лицом управленческих решений, в том числе с точки зрения достижения целей устойчивого развития.

При оценке управленческой компоненты во внимание принимаются как текущие, так и стратегические аспекты деятельности РЛ, его акционерная и управленческая структура, опыт реализации поставленных задач в сфере устойчивого развития. Ключевые задачи системы управления состоят одновременно в обеспечении эффективного функционирования бизнеса РЛ и соблюдении интересов всех групп кредиторов и инвесторов.

Агентство исходит из того, что слабость одного из элементов системы управления, как правило, снижает эффективность системы в целом, что может оказать существенное негативное влияние на деятельность РЛ. С учётом такой взаимозависимости элементов системы управления базовая оценка управленческой компоненты рассчитывается через среднее гармоническое взвешенное балльных оценок субфакторов, перечисленных в таблице 23.

Таблица 23. Перечень субфакторов управленческой компоненты нефинансовых и финансово-кредитных компаний

Субфактор	Вес в оценке управленческой компоненты	
	для нефинансовых компаний	для финансово-кредитных компаний
Структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав	10%	15%
Органы управления	30%	25%
Система вознаграждения топ-менеджмента	10%	10%
Система управления рисками	25%	25%
Качество раскрытия информации	10%	10%
Стратегия развития	15%	15%

#### 4.4.1 Структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав

Оценка субфактора отражает влияние на деятельность РЛ, в том числе на реализацию целей устойчивого развития, непрозрачности и резких изменений в схеме владения и составе бенефициаров, фактических и потенциальных конфликтов между бенефициарами, деловой репутации бенефициаров, топ-менеджмента и членов СД, а также влияние иных рисков, связанных со структурой собственности.

Алгоритм получения базовой оценки субфактора «Структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав» описан в таблице 24.

Таблица 24. Определение базовой оценки субфактора «Структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав»

---

##### Описание показателей балльной оценки

---

###### 7 баллов

Должны быть выполнены все перечисленные ниже условия:

- структура владения прозрачна, признаков номинального владения нет, в отношении более 75% капитала агентство либо располагает информацией о конечных бенефициарах, либо классифицирует как акции в публичном обращении;
- деловая репутация крупнейших бенефициаров (в сумме более 50% акций или долей собственности) оценивается агентством как высокая;
- крайне низкий риск перехода собственности на горизонте 12 месяцев к бенефициарам (в сумме более 50% акций или долей собственности), деловая репутация которых оценивается агентством негативно;
- деловая репутация топ-менеджмента оценивается как высокая

---

###### 6 баллов

Базовая оценка не может превышать 6 балла при выполнении любого из следующих условий:

- деловая репутация крупнейших бенефициаров (в сумме более 50% акций или долей собственности) оценивается агентством выше среднего уровня;
- доля бенефициаров в состоянии конфликта не превышает 25% акций или долей собственности, но выше 10%;
- утверждён внутренний документ, определяющий дивидендную политику РЛ, но не раскрыт на сайте РЛ в сети Интернет;
- не организован доступный способ коммуникации с акционерами (участниками) (например, горячая линия, форум в сети Интернет);
- не предусмотрена возможность заполнения акционером (участником) электронной формы бюллетеня для голосования на общем собрании акционеров (участников)

---

###### 5 баллов

Базовая оценка не может превышать 5 баллов при выполнении любого из следующих условий:

- доля бенефициаров в состоянии конфликта не превышает 50% акций или долей собственности, но выше 25%;
  - информация о бенефициарах, раскрываемая РЛ, содержит расхождения с соответствующей информацией из внешних источников;
-

- 
- дивидендная политика РЛ не обеспечивает баланс интересов кредиторов и собственников (см. критерии ниже);
  - организация не раскрывает сведения об аудиторе организации, описание критериев отбора, соответствие критериям независимости и объективности или сведения о вознаграждении за услуги аудиторского и неаудиторского характера
- 

#### **4 балла**

Базовая оценка не может превышать 4 балла при выполнении любого из следующих условий:

- деловая репутация крупнейших бенефициаров (в сумме более 50% акций или долей собственности) оценивается агентством как средняя;
  - вероятность перехода более 50% капитала на горизонте 12 мес. к бенефициарам с негативной деловой репутацией оценивается как умеренная;
  - не утверждён внутренний документ, определяющий порядок организации и проведения общего собрания акционеров (участников);
  - информация о структуре собственности и крупнейших бенефициарах не размещена в публичном доступе
- 

#### **3 балла**

Базовая оценка не может превышать 3 балла при выполнении любого из следующих условий:

- РЛ предоставило НКР информацию о конечных бенефициарах менее чем 75% акций или долей (помимо акций в публичном обращении);
  - вероятность перехода более 50% капитала на горизонте 12 мес. к бенефициарам с негативной деловой репутацией оценивается как повышенная;
  - деловая репутация топ-менеджмента оценивается как средняя
- 

#### **2 балла**

Базовая оценка не может превышать 2 балла при выполнении любого из следующих условий:

- РЛ предоставило НКР информацию о конечных бенефициарах менее чем 50% акций или долей (помимо акций в публичном обращении);
  - деловая репутация крупнейших бенефициаров (в сумме более 25% акций или долей собственности) оценивается агентством негативно;
  - деловая репутация членов СД оценивается как невысокая или низкая, либо оценка деловой репутации затруднена
- 

#### **1 балл**

Базовая оценка не может превышать 1 балл при выполнении любого из следующих условий:

- структура владения непрозрачна, конечные бенефициары не раскрыты;
  - деловая репутация крупнейших бенефициаров (в сумме более 50% акций или долей собственности) оценивается агентством негативно;
  - вероятность перехода более 50% капитала на горизонте 12 мес. к бенефициарам с негативной деловой репутацией оценивается как высокая;
  - деловая репутация топ-менеджмента оценивается как невысокая или низкая, либо оценка деловой репутации затруднена
-

НКР рассматривает дивидендную политику как не обеспечивающую баланс интересов кредиторов и собственников, в частности, в следующих случаях:

- 1) РЛ не выплачивает дивиденды и не выкупает собственные акции (доли) в течение трёх и более лет подряд, что не может быть обосновано регуляторными требованиями или масштабными инвестициями в развитие бизнеса;
- 2) размер выплачиваемых дивидендов/выкупаемых собственных акций (долей) подрывает возможности финансирования инвестиционных программ РЛ за счёт собственных средств и приводит к существенному увеличению потребности в наращивании финансовых обязательств;
- 3) дивидендная политика РЛ слабо предсказуема, поскольку не регламентирована либо РЛ в течение последних 3 лет допускало существенные отклонения от соответствующих политик.

### **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-3; 3].

#### **А. Прозрачность истории бенефициара: +1,5 балла максимум.**

Для агентства прозрачны как история бизнеса ключевого бенефициара, так и текущее состояние его основных активов, при этом, по мнению агентства, история бизнеса и текущее состояние основных активов не несут значимых репутационных, регуляторных и финансовых рисков. Размер корректировки зависит от длительности истории бизнеса ключевого бенефициара и числа промежуточных собственников между ключевым бенефициаром и РЛ.

#### **Б. Специфика законодательства: +3 балла максимум.**

Законодательство предоставляет РЛ право не раскрывать агентству часть бенефициаров. Величина корректировки зависит от формулировок соответствующих нормативно-правовых актов.

#### **В. Инвестор с высокой деловой репутацией: +1 балл максимум.**

В составе акционеров (участников) РЛ с долей более 5% присутствует инвестор с высокой деловой репутацией, при этом условием его участия в капитале РЛ является поддержание высокого уровня корпоративного управления, защищающего интересы миноритариев. Размер корректировки зависит, в частности, от степени влияния такого инвестора на систему управления РЛ и числа промежуточных собственников между инвестором и РЛ.

#### **Г. Риск блокировки работы: -1 балл максимум.**

Корректировка применяется в случае повышенной вероятности конфликта бенефициаров либо существенного конфликта при небольшой суммарной доле конфликтующих бенефициаров.

Вероятность конфликта бенефициаров, например, оценивается как повышенная при равном распределении долей и отсутствии акционерного соглашения или иных механизмов, которые позволяют разрешать потенциальные конфликты.

Агентство рассматривает конфликт как существенный, если он удовлетворяет одному или нескольким критериям:

- усиливает неопределённость относительно будущей дивидендной политики компании;
- увеличивает риски нарушения операционной деятельности;
- усиливает неопределённость относительно объёма, направления и сроков реализации инвестиционных программ;
- увеличивает риск блокировки работы органов управления РЛ;
- увеличивает риск выкупа доли одного (некоторых) конфликтующих бенефициаров с использованием ресурсов (в том числе кредитных) самого РЛ.

#### **Д. Сложная структура собственности: –2 балла максимум.**

Корректировка может применяться в случае большого числа промежуточных акционеров, их подверженности репутационным рискам, перекрёстного владения долями среди промежуточных акционеров, значительной доли, приходящейся на акционеров недостаточно прозрачных иностранных юрисдикций (в том числе классифицируемых как офшорные). Величина корректировки зависит от того, в какой степени указанные выше обстоятельства затрудняют мониторинг акционерных рисков и ограничивают взаимодействие с российскими органами власти.

#### **Е. Негативная репутация близких родственников и бизнес-партнёров: –2 балла максимум.**

Корректировка применяется в случае негативной деловой репутации близких родственников или бизнес-партнёров ключевых бенефициаров или значительной доли бенефициаров с признаками номинального владения. Негативная деловая репутация близких родственников или бизнес-партнёров учитывается, если они могут влиять на решения, принимаемые ключевым бенефициаром (например, в вопросах выбора поставщиков, объектов для финансовых вложений и др.).

#### ***Особенности оценки структуры владения:***

1. При расчёте долей акционеров и бенефициаров учитываются только голосующие акции.
2. Доли в РЛ, которыми владеют дочерние компании РЛ, включаются в состав показателя «Доля в капитале, приходящаяся на собственников/бенефициаров РЛ, не раскрытых агентству», кроме случаев, когда у агентства есть информация о том, по указанию какого бенефициара осуществляется голосование этими долями.
3. При оценке доли в капитале, приходящейся на собственников/бенефициаров РЛ, не раскрытых агентству, акции в публичном обращении не учитываются.

4. Доля в капитале, в отношении бенефициаров которой существует повышенная неопределённость, может включать:
- доли, в отношении которых предусмотрен переход права собственности при выполнении определённых условий, прописанных в договоре залога, опционе, акционерном соглашении и аналогичных документах;
  - доли умерших бенефициаров, в отношении которых наследники ещё не вступили в права наследования;
  - доли, принадлежащие организациям в стадии ликвидации и в состоянии дефолта;
  - доли бенефициаров, которые не имеют долгосрочной заинтересованности во владении акциями (долями) РЛ (в том числе если они выставлены на продажу), кроме случаев, когда практика аналогичных сделок в прошлом или требования к потенциальным покупателям обеспечивают уверенность в приемлемой репутации новых бенефициаров РЛ;
  - доли РМОВ, заинтересованность которого в развитии и поддержании устойчивой деятельности РЛ оценивается агентством как невысокая либо ОКК/ОСКК такого РМОВ ниже [BBB.ru/bbb.ru](http://BBB.ru/bbb.ru).

При определении номинальных бенефициаров агентство ориентируется на перечисленные ниже признаки, однако итоговое решение о признании бенефициара (лица, заявленного агентству в качестве конечного бенефициара) номинальным принимается с учётом результатов рейтинговой встречи, изучения внутренних документов, информации регулятора, информации в СМИ, а также иных источников, которые НКР сочтёт достоверными.

**Признаки номинального владения:**

- Отсутствие представителей акционера (или лица, заявленного агентству в качестве конечного бенефициара) в СД РЛ либо их неактивное участие в заседаниях СД.
- Акционер (или лицо, заявленное агентству в качестве конечного бенефициара) не принимает активного участия в стратегическом планировании и контроле над деятельностью РЛ ни лично, ни через своих представителей.
- В структуре фондирования значительную долю занимают займы с особыми условиями, привлечённые от формально не связанных с РЛ кредиторов.
- Владелец крупного пакета акций (долей) РЛ привлекал для его покупки заёмные средства не у банков, при этом заложил или иным образом обременил купленные акции (доли).

#### 4.4.2 Органы управления

В рамках данного субфактора оценивается эффективность органов управления, прежде всего совета директоров или аналогичного органа (например, наблюдательного совета) (далее – СД), в том числе, оценивается их роль в управлении РЛ, количественный состав, компетенция, и их деловая репутация.

Алгоритм получения базовой оценки субфактора «Органы управления» описан в таблице 25.

Таблица 25. Определение базовой оценки субфактора «Органы управления»

Балльная оценка	Описание
7	<p>Базовая оценка равна <b>7 баллам при высокой эффективности органов управления</b>. Для получения такой оценки необходимо, в частности, чтобы не было выполнено ни одно из условий, перечисленных ниже в данной таблице</p>
6	<p>Базовая оценка не может превышать <b>6 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– СД отсутствует, его функции частично выполняют надзорные органы федерального или регионального уровня либо подразделения материнской организации, оценка корпоративного управления которой согласно применимой методологии НКР соответствует 6 или 7 баллам;</li> <li>– на заседаниях СД не рассматриваются вопросы устойчивого развития РЛ;</li> <li>– независимые директора оказывают незначительное влияние на работу СД и принимаемые им решения;</li> <li>– в комитете по аудиту отсутствуют независимые директора;</li> <li>– РЛ готовит и предоставляет отчетность по МСФО реже 1 раза в полугодие;</li> <li>– председателем СД является исполнительный директор</li> </ul>
5	<p>Базовая оценка не может превышать <b>5 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– СД функционирует более 2 лет, но сохраняется значительная концентрация принятия решений на 1-2 лицах, в т. ч. из-за недостаточного числа в составе СД независимых директоров с большим релевантным опытом или отсутствия прецедентов успешной смены руководства и ключевых бенефициаров в истории компании;</li> <li>– менее 1/3 членов СД являются независимыми директорами;</li> <li>– СД отсутствует, его функции выполняют подразделения материнской организации, оценка корпоративного управления которой согласно применимой методологии НКР соответствует 5 баллам;</li> <li>– не сформированы отдельные комитеты в СД: комитет по аудиту, комитет по кадрам и вознаграждениям (номинациям), комитет по управлению рисками;</li> <li>– заседания СД проводятся по мере необходимости, в соответствии с утвержденным планом работ, но менее шести раз в год;</li> <li>– независимая оценка качества работы СД проводится не реже одного раза в три года, но без привлечения внешнего консультанта;</li> <li>– менее 1/3 заседаний СД в год проводилось в очной форме</li> </ul>
4	<p>Базовая оценка не может превышать <b>4 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– СД функционирует более 2 лет, но оказывает незначительное влияние на деятельность РЛ (например, по причине низкой значимости вопросов, решаемых СД, нерегулярностью его заседаний, отсутствия профильных комитетов и т. д.);</li> </ul>

Балльная оценка	Описание
3	<ul style="list-style-type: none"> <li>– высокая зависимость эффективности деятельности органов управления РЛ от 1-2 ключевых лиц (например, вследствие очень высокой концентрации принятия решений или контактов с важными контрагентами);</li> <li>– независимая оценка качества работы СД проводится реже одного раза в три года;</li> </ul> <p>Базовая оценка не может превышать <b>3 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– отсутствуют как СД, так и надзорные органы федерального / регионального уровня или подразделения материнской организации, которые могли бы частично выполнять его функции;</li> <li>– СД функционирует менее 2 лет;</li> <li>– не утверждён внутренний документ, определяющий права и обязанности СД, процедуру подготовки и проведения заседаний СД;</li> <li>– количественный состав СД не соответствует масштабу деятельности РЛ;</li> <li>– заседания СД проводятся менее трёх раз в год</li> </ul>
2	<p>Базовая оценка не может превышать <b>2 балла</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– руководство компании в последние 3 года систематически проводило крупные сделки (в том числе с компаниями внутри периметра консолидации), которые кардинально ухудшали финансовое положение РЛ;</li> <li>– количество сотрудников РЛ не позволяет обеспечить соблюдение непрерывности деятельности органов управления;</li> <li>– компетенция и опыт членов СД не соответствуют масштабу деятельности РЛ</li> </ul>
1	<p>Базовая оценка равна <b>1 баллу</b>, если руководство демонстрирует неспособность обеспечить непрерывность деятельности РЛ</p>

Зависимость эффективности деятельности органов управления РЛ от 1-2 ключевых лиц может оцениваться как высокая, в частности, если влияние различных групп акционеров (участников) не сбалансировано и (или) один акционер (участник) в силу преобладающего участия в капитале организации оказывает влияние на органы управления, наносящее ущерб другим заинтересованным лицам.

### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Органы управления». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-3; 2].

#### **А. Опыт и деловая репутация топ-менеджмента и членов СД: от -3 до +1 балла.**

Повышающая корректировка применяется при наличии у топ-менеджмента успешного опыта антикризисного управления, запуска новых проектов, вывода компании на новые рынки сбыта (географические или товарные) или успешной адаптации бизнес-модели к изменению рыночных условий. Понижающая корректировка применяется, если деловая репутация топ-



менеджмента или членов СД оценивается как негативная. Критерии, используемые для оценки деловой репутации топ-менеджмента и членов СД, приведены в [приложении 2](#).

#### **Б. Регламентация работы органов управления: ±1 балл.**

Повышающая корректировка применяется, если:

- Для сферы деятельности РЛ в силу объективных причин (например, невысокий уровень информационной прозрачности предприятий военно-промышленного комплекса) характерно наличие отдельных существенных недостатков корпоративного управления, однако в остальных аспектах уровень регламентации корпоративного управления, качество менеджмента и отчётности РЛ существенно лучше других компаний сектора.
- Качество документации в сфере корпоративного управления существенно выше, чем у компаний, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку корпоративного управления, при этом у РЛ не выявлено существенных нарушений этих документов.

Повышающая корректировка не может превышать 0,75 балла, если внутренним документом не предусмотрено, что материалы к заседанию должны быть предоставлены члену СД не менее чем за пять дней до даты его проведения или членам СД не предоставляется возможность участия в обсуждении вопросов повестки дня и голосовании дистанционно – посредством конференц- и видео-конференц-связи.

Повышающая корректировка не может быть применена, если выполнены больше трёх условий, перечисленных ниже:

а) не утвержден внутренний документ, регламентирующий деятельность исполнительных органов;

б) в состав коллегиального исполнительного органа не входит лицо, имеющее компетенции по вопросам повестки устойчивого развития;

в) в организации не реализуются процедуры оценки соответствия профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям организации, продиктованным утвержденной стратегией;

г) СД не имеет закрепленные в уставе полномочия по назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов;

д) комитет по номинациям (либо СД в случае отсутствия такого комитета) рассматривает вопрос о соответствии профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов текущим и ожидаемым потребностям организации, продиктованным утвержденной стратегией.

Понижающая корректировка применяется, если качество документации РЛ в сфере корпоративного управления существенно хуже, чем у компаний, которые получили или могли получить аналогичную базовую оценку корпоративного управления, либо РЛ допускает существенные отклонения от требований этих документов.

При сравнении с другими компаниями НКР основное внимание уделяет выполнению, опубликованных Банком России рекомендаций в сфере корпоративного управления и устойчивого развития, в том числе Кодекса корпоративного управления, рекомендаций по раскрытию в годовом отчёте публичного акционерного общества отчёта о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендаций по формированию и обеспечению преемственности совета директоров (наблюдательного совета) публичных акционерных обществ, рекомендаций по участию совета директоров (наблюдательного совета) в процессах развития и управления информационными технологиями и управления риском информационной безопасности в публичном акционерном обществе, рекомендаций по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ, рекомендаций по реализации принципов ответственного инвестирования и иных документов, одобренных советом директоров Банка России.

#### 4.4.3 Система вознаграждения топ-менеджмента

При оценке данного субфактора агентством рассматривается соответствие системы вознаграждения членам совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов организации и иных ключевых руководящих работников организации (далее – топ-менеджмента) РЛ подходам для обеспечения достижения долгосрочных стратегических целей развития компании, её финансовой устойчивости и эффективной организации управления рисками.

$$\text{Оценка субфактора} = \max(1; 7 - \sum),$$

где:

$\sum$  – сумма баллов по показателям в таблице 26.

Таблица 26. Определение базовой оценки субфактора «Система вознаграждения топ-менеджмента»

Вопрос	Балл
РЛ не утвердило внутренний документ, определяющий политику организации по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) топ-менеджменту	1
Политика РЛ по вознаграждению не содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения топ-менеджмента	0,5
Не установлен порядок определения размера вознаграждения топ-менеджмента с учётом результата деятельности РЛ и их личного вклада в достижение этого результата (количественные и качественные показатели, характеризующие результативность и эффективность деятельности, доходность, принимаемые риски и так далее, их целевые значения и допустимые отклонения от целевых значений)	1
Во внутренних документах РЛ не определены порядок и подходы к пересмотру системы вознаграждения топ-менеджмента с учётом результатов сравнительного анализа уровня вознаграждения в сопоставимых компаниях, изменения условий деятельности организации,	0,5

Вопрос	Балл
изменения стратегии развития организации, результатов деятельности, профиля рисков и других факторов	
Система вознаграждения топ-менеджмента РЛ не включает основные показатели эффективности, создающие материальные стимулы к достижению целей и задач организации в области учёта ESG-факторов и вопросов устойчивого развития	0,5
В отчётности РЛ, размещённой в публичном доступе, отсутствуют сведения о всех видах вознаграждения топ-менеджмента	0,5
На сайте РЛ в сети Интернет не размещены сведения о подходах к организации и пересмотру системы вознаграждения топ-менеджмента	0,5
РЛ не применяет преимущественно фиксированное годовое вознаграждение членов СД	0,5
Размер вознаграждения членов СД определяется не в зависимости от результатов (показателей) деятельности организации	0,5
При определении размера выплачиваемого вознаграждения членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников не учитываются риски организации	0,5
Не предусмотрен порядок выплаты переменной части вознаграждения (стимулирующих выплат), в том числе не установлен порядок отсрочки (рассрочки) переменной части вознаграждения с учётом результатов деятельности организации	0,5
Отложенный срок выплаты переменной части вознаграждения (стимулирующие выплаты) составляет менее одного года	0,5
По итогам последнего отчётного периода РЛ не выплачивало вознаграждение топ-менеджменту в соответствии с принятой в РЛ политикой по вознаграждению	1
В политике вознаграждения РЛ предусмотрены дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий топ-менеджмента в связи с переходом контроля над организацией к иным лицам	1

#### 4.4.4 Система управления рисками

В ходе оценки данного субфактора основное внимание уделяется структуре и эффективности системы управления рисками, прежде всего операционными, в том числе, с точки зрения адекватности такой системы задачам охраны окружающей среды и повышения социальной ответственности. Кроме того, в рамках субфактора учитываются специфические риски, которые зависят от отраслевой принадлежности РЛ, особенностей его бизнес-процессов, бизнес-цикла и т.д. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Система управления рисками» приведён в [таблице 27](#).

Таблица 27. Определение базовой оценки субфактора «Система управления рисками»

Балльная оценка	Описание
7	<p>Должны быть выполнены все перечисленные ниже условия:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– эффективность процедур управления рисками подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла;</li> <li>– разработаны планы по обеспечению непрерывности деятельности и действий на случай реализации операционных рисков (в т. ч. технологических);</li> <li>– осуществляется подготовка регулярной внутренней отчётности по операционным рискам, мониторинга ключевых индикаторов операционных рисков;</li> <li>– РЛ раскрывает информацию об управлении рисками (например, в годовом отчёте, финансовой отчётности, опубликованной политике управления рисками);</li> <li>– разработаны система оценки и мониторинга рисков в области устойчивого развития</li> </ul>
6	<p>Базовая оценка субфактора не может превышать <b>6 баллов</b> при выполнении любого из перечисленных ниже условий:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– эффективность процедур управления рисками не подтверждена высокими результатами на различных стадиях экономического цикла;</li> <li>– отсутствие разработанных планов по обеспечению непрерывности деятельности и действий на случай реализации операционных рисков (в т. ч. технологических);</li> <li>– отсутствие регулярной внутренней отчётности по операционным рискам, мониторинга ключевых индикаторов операционных рисков;</li> <li>– передовая практика управления рисками (см. описание ниже) ещё не внедрена РЛ в полном объёме, хотя его система управления рисками является одной из лучших в соответствующем сегменте;</li> <li>– РЛ не раскрывает информацию об управлении рисками (например, в годовом отчёте, финансовой отчётности, опубликованной политике управления рисками);</li> <li>– разработаны методологии оценки рисков в области устойчивого развития, но система оценки и мониторинга рисков в области устойчивого развития только формируется</li> </ul>
5	<p>Базовая оценка субфактора не может превышать <b>5 баллов</b> в случае, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– лица, ответственные за управление ключевыми для РЛ рисками, не определены, либо не имеют необходимого опыта;</li> <li>– используемые РЛ технологии и системы автоматизации деятельности не соответствуют современным требованиям (например, использование устаревшей системы электронного документооборота, что повышает уровень операционных рисков);</li> <li>– РЛ отстаёт от лучших российских компаний во внедрении передовой практики управления рисками, хотя его уровень риск-менеджмента в целом заметно выше среднего по Российской Федерации;</li> </ul>

- 
- процессы выявления, оценки и управления ESG-рисками не интегрированы в систему управления рисками;
  - планы обеспечения непрерывности деятельности и действий на случай реализации операционных (в том числе технологических) рисков разработаны, однако недостаточно детализированы;
  - СД или руководство компании не рассматривают отчёты по ESG-рискам;
  - используемые технологии и системы автоматизации деятельности не соответствуют современным требованиям;
  - СД или руководство компании рассматривают отчёты по ESG-рискам, однако периодичность рассмотрения не установлена, либо рассмотрение производится реже 1 раза в год
- 

Базовая оценка субфактора не может превышать **4 балла** при выполнении любого из перечисленных ниже условий:

- мониторинг уровня ключевых для РЛ рисков (с подготовкой отчётов для топ-менеджмента) осуществляется реже 1 раза в год;
  - РЛ готовит и раскрывает инвесторам и агентству информацию существенно позже других компаний, что связано со слабой организацией бизнес-процессов;
  - в отчётности регулярно выявляются ошибки, связанные с реализацией операционных рисков;
  - РЛ в течение последних 2 лет осуществляло существенные финансовые вложения с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru/bbb-.ru и ниже (см. критерии [ниже](#));
  - разработаны методологии оценки рисков в области устойчивого развития, но они недостаточно детализированы или не учитывают специфику деятельности компании;
- 4**
- используемые технологии и системы автоматизации деятельности не соответствуют современным требованиям (например, в части информационной безопасности);
  - независимая оценка эффективности управления рисками осуществляется реже одного раза в три года;
  - в СД отсутствует комитет по управлению рисками;
  - уровень управления рисками РЛ лишь незначительно выше среднего по Российской Федерации;
  - во внутренних документах не определен порядок и сроки предоставления внутренним аудитором (руководителем подразделения внутреннего аудита) информации по результатам проверок СД;
  - ежегодная оценка эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля внутренним аудитором проводится реже 1 раза в год;
  - в компании отсутствует система оценки и мониторинга рисков в области устойчивого развития

---

**3** Базовая оценка субфактора не может превышать **3 балла** при выполнении любого из перечисленных ниже условий:

---

- 
- лица, ответственные за управление ключевыми для РЛ рисками, не определены, либо не имеют необходимого опыта;
  - бизнес-процессы или организационная структура РЛ не соответствуют специфике бизнеса (например, при низкой степени цифровизации бизнес-процессов для РЛ с большой долей розничного бизнеса);
  - в течение последних 3 лет РЛ сталкивалось с существенными убытками из-за дефолтов важных контрагентов, реализации ценовых или операционных рисков (в том числе мошенничества);
  - не разработаны планы обеспечения непрерывности деятельности и действий на случай реализации операционных (в том числе технологических) рисков;
  - численность и квалификация сотрудников, занимающихся управлением рисками, не соответствуют специфике или масштабам деятельности компании;
  - не определен порядок проведения оценки эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля;
  - СД рассматривает результаты оценки эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля реже 1 раза в год
- 

Базовая оценка субфактора не может превышать **2 балла** при выполнении любого из перечисленных ниже условий:

2

- РЛ не придерживается в своей деятельности принципа «знай своего клиента», что приводит к высокой доле в выручке или себестоимости контрагентов с сомнительной репутацией (в т. ч. высокими налоговыми рисками);
  - в работе РЛ регулярно фиксируются сбои, влекущие значительный ущерб (в т. ч. репутационный) и связанные с недостатками в управлении рисками;
  - отсутствует внутренний документ (документы), определяющий (определяющие) политику в области управления рисками и внутреннего контроля
- 

**Уровень управления рисками существенно хуже среднего по Российской Федерации**

1

В частности, базовая оценка субфактора равняется 1 баллу, если уровень риск-менеджмента РЛ значительно хуже среднего по Российской Федерации и (или) РЛ или группа, в которую входит РЛ, использует чрезмерно рискованные подходы к налоговой оптимизации

---

Практика управления рисками не может считаться передовой, если не выполнено более трёх условий, описанных ниже:

- ответственность в рамках управления рисками органов управления, отдельных должностных лиц, структурных подразделений закреплена в уставе и/или внутренних документах организации
- организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования совета директоров (наблюдательного совета) или комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур;
- предусмотрена возможность осуществления сотрудниками организации эскалации

- (своевременного доведения до сведения исполнительного руководства информации о фактах недобросовестного поведения со стороны сотрудников организации, фактах нарушений кодекса этики и поведения, бизнес-процессов) при одновременном определении процедур защиты сотрудников, инициировавших процедуры эскалации, от рисков, связанных с возможным совершением негативных действий по отношению к таким сотрудникам;
- СД (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) утвержден риск-аппетит организации, и организация сформировала качественное заявление о риск-аппетите, определена процедура пересмотра риск-аппетита;
  - СД (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) установлены лимиты и критерии принятия решений исполнительными органами;
  - результаты анализа рисков документируются в виде карт / реестров рисков и учитываются при определении бизнес-показателей, ключевых показателей эффективности;
  - внутренний аудитор (руководитель подразделения внутреннего аудита) назначается и освобождается от должности на основании решения СД (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников));
  - размер вознаграждения внутреннего аудитора (руководителя подразделения внутреннего аудита) определяется СД (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников))
  - внутренний аудитор (руководитель подразделения внутреннего аудита) в течение трех лет, предшествующих назначению на должность внутреннего аудитора, не занимал должности в исполнительных органах организации, руководящие должности в бизнес-подразделениях, подразделениях, ответственных за финансовое и налоговое сопровождение деятельности организации
  - внутренний аудитор (руководитель подразделения внутреннего аудита) не совмещает функцию внутреннего аудита с иными функциями, находящимися вне сферы деятельности внутреннего аудита, в организации и/или иных организациях группы
  - политика внутреннего аудита утверждена СД (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников))
  - организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ (горячая линия) информирования внутреннего аудитора (руководителя подразделения внутреннего аудита) о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур.

Объём финансовых вложений с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru/bbb-.ru и ниже признаётся значительным, в частности, если облигации, займы и иные финансовые вложения с таким кредитным качеством превышают капитал РЛ в 2 раза или более (в случае отрицательного капитала – превышают 1% активов или 10% выручки за прошедший год). Объём финансовых вложений с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru/bbb-.ru и ниже признаётся существенным,

в частности, если облигации, займы и иные финансовые вложения с таким кредитным качеством превышают капитал РЛ, но менее чем вдвое. Торговая дебиторская задолженность обычно не учитывается в составе вложений с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru/bbb-.ru и ниже, кроме случаев её высокой концентрации на узком круге контрагентов, связанных с РЛ. При расчёте вложений с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru/bbb-.ru и ниже обычно используется консолидированная отчётность. Критерии, связанные с объёмом финансовых вложений с ОКК/ОСКК на уровне ВВВ-.ru / bbb-.ru и ниже, могут не применяться, если одновременно выполнены следующие условия: а) более 90% таких вложений связаны с предыдущими бенефициарами / менеджерами РЛ; б) новый менеджмент РЛ отразил во внутренних документах жёсткие ограничения для подобных вложений и обеспечивает их выполнение.

## **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Ниже описаны корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Система управления рисками». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку субфактора «Система управления рисками» должно находиться в диапазоне [-3; 1].

### **А. Страхование рисков: ±1 балл.**

Повышающая корректировка применяется, если одновременно выполнены следующие условия: а) застрахованы все ключевые операционные риски РЛ (включая риски экологического характера); б) страхование покрывает не менее 80% возможных убытков; в) в течение последних трёх лет РЛ не сталкивалось с реализацией подобных крупных операционных рисков (например, экологического характера), г) ОКК/ОСКК страховой организации не ниже ВВ+.ru/bb+.ru.

Понижающая корректировка применяется, если одновременно выполнены следующие условия: а) в течение последних трёх лет РЛ сталкивалось с реализацией крупных операционных рисков (включая риски экологического характера); б) выплатами страховой компании были покрыты менее 80% убытков от подобных крупных операционных рисков в течение последних трёх лет; в) после реализации крупных операционных рисков не было кардинального улучшения практики управления рисками.

### **Б. Эффективность управления рисками: от -3 до +1 балла.**

Понижающая корректировка применяется в случае неоднократной реализации крупных рисков либо при наличии иных свидетельств низкой эффективности системы управления рисками.

Напротив, низкая частота реализации рисков при значительных объемах деятельности компании и длительной истории мониторинга соответствующих событий может быть основанием для повышающей корректировки.

### **В. Практика ответственного инвестирования: +1,25 балл максимум**

Данная корректировка применяется для финансовых организаций, выступающих в роли институциональных инвесторов и доверительных управляющих активами институциональных инвесторов. Под ответственным инвестированием понимается инвестирование средств в эмиссионные ценные бумаги обществ, базирующееся в том числе на стремлении инвестора



содействовать устойчивому развитию общества в целях увеличения доходности инвестиций своих клиентов и выгодоприобретателей при приемлемом уровне риска и выражающееся в учёте факторов устойчивого развития в процессе инвестиционной деятельности, осуществлении оценки и мониторинга объектов инвестиций, добросовестном осуществлении прав акционера и взаимодействии с обществами, а также раскрытии инвестором информации о применяемых им подходах и политиках в области ответственного инвестирования.

Для применения максимального размера корректировки необходимо, чтобы были выполнены все перечисленные ниже условия:

- подходы к осуществлению ответственного инвестирования определены в политике ответственного инвестирования;
- информация о реализуемых подходах к осуществлению ответственного инвестирования раскрыта на сайте РЛ в сети Интернет;
- определена политика организации по взаимодействию с эмитентами эмиссионных ценных бумаг, являющихся объектом инвестиций;
- РЛ раскрывает информацию о направленных предложениях (инициативах) в области устойчивого развития эмитентам эмиссионных ценных бумаг — объектам инвестиций;
- регламентированы процедуры и методы осуществления мониторинга различных значимых аспектов деятельности эмитентов эмиссионных ценных бумаг, являющихся объектом инвестиций, а также перечень мер, принимаемых по результатам мониторинга, включая меры по предотвращению и минимизации рисков, связанных с факторами устойчивого развития.

#### 4.4.4 Качество раскрытия информации

Оценка качества раскрытия информации учитывает сложившуюся практику подготовки и публикации отчётности и иной важной для инвесторов информации, демонстрирующей прозрачность деятельности компании, в том числе, в сфере устойчивого развития. В своей оценке НКР учитывает не только регулярность и объём раскрытия такой информации, но и практику взаимодействия рейтингуемого лица с профессиональным сообществом в лице инвесторов, специалистов, в том числе в сфере ESG-оценки, рейтинговых агентств, а также со средствами массовой информации и широкой общественностью. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Качество раскрытия информации» приведён в таблице 28.

$$\text{Оценка субфактора} = \min(1 + \sum; 7),$$

где:

$\sum$  — сумма баллов по показателям в [таблице 28](#).

Таблица 28. Определение базовой оценки субфактора «Качество раскрытия информации»

Показатель	Количество баллов за ответ
РЛ раскрывает информацию в объёме, предусмотренном законодательством Российской Федерации, своевременно, для неограниченного круга лиц	1
компания раскрывает значительный объем дополнительной информации, включая информацию о стратегии, в том числе в сфере устойчивого развития	0,25
утверждена информационная политика, которая раскрыта на сайте РЛ в сети Интернет	1
на сайте РЛ в сети Интернет создан специальный раздел, в котором размещены ответы на типичные вопросы акционеров (участников) и инвесторов	0,5
информация о персональном составе исполнительных органов, совета директоров (наблюдательного совета), комитетов совета директоров раскрыта на сайте РЛ в сети Интернет	0,25
на сайте РЛ в сети Интернет (или в отчётности) раскрыта информация, достаточная для формирования представления о личных и профессиональных качествах (см. описание ниже) членов совета директоров (наблюдательного совета)	0,25
на сайте РЛ в сети Интернет раскрыта информация о подконтрольных обществах, имеющих для организации существенное значение	0,75
на сайте организации в сети Интернет создан специальный раздел, в котором размещен регулярно обновляемый календарь корпоративных событий организации	0,25
РЛ раскрывает описание основных рисков и возможностей, связанных с ESG-факторами, и информацию о том, как организация управляет этими рисками и возможностями	0,5
РЛ определило подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки ценных бумаг РЛ, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством	0,25
РЛ раскрывает информацию о планируемых изменениях в своей деятельности, деятельности группы	0,25
на сайте организации в сети Интернет раскрыт актуальный отчёт об устойчивом развитии	0,25
актуальный отчёт об устойчивом развитии подготовлен в соответствии с передовыми стандартами в области раскрытия нефинансовой информации и содержит набор полных, точных и сопоставимых с результатами предыдущих лет данных	0,25
в течение последних трёх лет компания не реже 1 раза в год готовила и публиковала отчётность об устойчивом развитии	0,25
компания имеет длительный опыт взаимодействия с инвесторами, рейтинговыми агентствами, СМИ	1
РЛ опубликовало актуальную детализированную отчётность по РСБУ	0,25
РЛ публиковало отчётность по РСБУ в течение 3 лет, предшествующих году актуальной отчётности по РСБУ	0,25

РЛ опубликовало актуальную детализированную отчётность по МСФО	0,25
РЛ публиковало отчётность по МСФО в течение 3 лет, предшествующих году актуальной отчётности по МСФО	0,25
Публикуемая РЛ отчётность по МСФО содержит достаточную информацию для оценки её финансового состояния в течение 3 лет, предшествующих году актуальной отчётности по МСФО	0,5
РЛ публиковало отчётность по МСФО в течение 3 лет, предшествующих году актуальной отчётности по МСФО, не реже 1 раза в полугодие	0,25
РЛ публиковало отчётность по МСФО в течение 3 лет, предшествующих году актуальной отчётности по МСФО, не реже 1 раза в квартал	0,25
РЛ раскрывает пояснения исполнительных органов к годовой и промежуточной финансовой отчётности, включая анализ финансового состояния и результатов её деятельности (MD&A)	0,25

НКР рассматривает отчётность по МСФО как недостаточно детализированную, в частности, если в примечаниях к отчётности отсутствует информация о внебалансовых обязательствах, конечных бенефициарах компании, операциях с ними и иными связанными сторонами. В отдельных случаях (например, если законодательство позволяет РЛ сократить объем раскрываемой информации) данное основание может не применяться, если соответствующая информация имеется в распоряжении агентства, но получена не из отчётности по МСФО.

Информация о личных и профессиональных качествах членов совета директоров (наблюдательного совета может включать, например, образование, квалификация, опыт, дата первоначального избрания в состав совета директоров (наблюдательного совета) организации, членство в совете директоров (наблюдательных советах) других организаций, сведения о должностях, которые они занимают или занимали в течение не менее пяти последних лет в органах управления иных юридических лиц), раскрыта на сайте организации в сети Интернет и/или содержится в отчётности организации в публичном доступе.

### Экспертные корректировки базовой оценки субфактора

Ниже описаны корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Качество раскрытия информации». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку субфактора должно находиться в диапазоне **[-0,5; 0,25]**.

#### **А. Раскрытие количественных показателей: – 0,5 балла максимум.**

Корректировка может применяться, если РЛ осуществляет свою деятельность более 5 лет и при этом агентству не предоставлена информация о количественных показателях, характеризующих воздействие РЛ на окружающую среду, за 2 года, предшествующих отчётному.

#### **Б. Учёт косвенных выбросов Охвата 3 (Score 3): +0,25 балла максимум.**

Корректировка применяется, если РЛ осуществляет оценку прочих косвенных выбросов, которые образуются в процессе жизненного цикла продукции (товара, работы или услуги)

на стороне потребителей и поставщиков (Охват 3 / Score 3) и их объём, по мнению агентства, не является очень существенным.

#### **В. Особенности аудита отчётности: –3 балла максимум.**

Корректировка применяется, если РЛ не предоставило актуальную аудированную отчётность по РСБУ<sup>19</sup>, аудитор выразил модифицированное мнение или отказался от выражения мнения, либо при недостаточном опыте, ресурсах или квалификации аудитора.

Максимальная корректировка (**–3 балла**) применяется в обязательном порядке, если РЛ не предоставило агентству и не разместило в открытом доступе аудированную отчётность по РСБУ (включая аудиторское заключение и пояснительную записку) за прошедший год (для периода после 31 мая года, следующего за отчётным) и одновременно РЛ не предоставило агентству и не разместило в открытом доступе аудированную отчётность по МСФО.

Данная корректировка может быть применена в размере до **минус 2 баллов**, если аудитор РЛ выразил модифицированное мнение о его отчётности (по МСФО или РСБУ) либо отказался от выражения мнения, при этом этот факт можно трактовать как следствие слабости системы корпоративного управления.

В случае недостаточного опыта, ресурсов или квалификации аудитора может быть применена корректировка до **минус 2 баллов**. Корректировка в размере до **минус 3 баллов** применяется, если ранее у РЛ был иной аудитор, который дал в отношении его отчётности модифицированное заключение. При оценке квалификации аудитора НКР ориентируется на долю заключений данного аудитора, в которых аудитором не было поставлено под сомнение применение принципа непрерывности деятельности (либо иным образом не привлечено внимание к обстоятельствам, которые могут вызвать такие сомнения), при этом в течение 2 лет после такого заключения аудируемая компания прекратила деятельность из-за серьезных финансовых трудностей. При оценке опыта аудитора НКР рассматривает число нефинансовых компаний, которые были клиентами аудитора в течение последних 3 лет, обращая особое внимание на компании сходной сферы деятельности. При оценке ресурсов аудитора НКР, в частности, сопоставляет размер аудируемой организации и сложность её организационной структуры с числом сотрудников аудитора.

#### **4.4.5 Стратегия развития**

Оценка субфактора отражает соответствие стратегии развития и инвестирования рейтингуемого лица целям устойчивого развития, а также опыт реализации ранее поставленных задач в этом направлении. Алгоритм определения базовой оценки субфактора «Стратегия развития» приведён в [таблице 29](#).

---

<sup>19</sup> До 31 мая каждого года в качестве актуальной может рассматриваться отчётность за год, предшествующий последнему завершившемуся году (например, отчётность за 2020 год – до 31 мая 2022 года). С 1 июня каждого года в качестве актуальной рассматривается только отчётность за предыдущий год (например, 2021 год для 1 июня 2022 года).

Таблица 29. Определение базовой оценки субфактора «Стратегия развития»

---

**Описание уровней балльной оценки**

---

**7 баллов**

Должны быть выполнены все перечисленные ниже условия:

- планы компании содержат исчерпывающую информацию по операционным, инвестиционным и финансово-кредитным показателям; определены чёткие критерии их достижения;
  - горизонт планирования составляет 5 лет и более;
  - компания предоставила достаточно подробную финансовую модель с перечнем гипотез о динамике ключевых индикаторов;
  - в стратегии детально прописаны планы достижения целей устойчивого развития и соблюдения ESG-подходов; имеется успешный опыт достижения подобных целей;
  - все крупные (в том числе инвестиционные) проекты компании оцениваются на предмет соответствия целям устойчивого развития
- 

**6 баллов**

Базовая оценка не может превышать 6 баллов при выполнении любого из следующих условий

- горизонт планирования составляет менее пяти лет;
  - стратегия организации разработана с учётом рисков, в том числе ESG-рисков, но не включает климатические риски;
  - в стратегии РЛ не определен планируемый вклад компании в достижение целей устойчивого развития, и/или целей Парижского соглашения по климату, и/или национальных целей, закрепленных в документах государственного стратегического планирования;
  - не все крупные (в том числе инвестиционные) проекты компании оцениваются на предмет соответствия целям устойчивого развития
- 

**5 баллов**

Базовая оценка не может превышать 5 баллов при выполнении любого из следующих условий

- в стратегии присутствуют планы достижения целей устойчивого развития и соблюдения ESG-подходов, но компания имеет крайне ограниченный опыт достижения подобных целей;
  - в стратегии не определены возможные альтернативные сценарии развития;
  - сведения о стратегии не раскрыты на сайте компании в сети Интернет;
  - не определена стратегия снижения негативного воздействия деятельности организации на окружающую среду;
  - СД не рассматривает вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализацией стратегии
- 

**4 балла**

Базовая оценка не может превышать 4 балла при выполнении любого из следующих условий

- горизонт планирования составляет менее трёх лет;
  - планы компании содержат обобщённую информацию по операционным, инвестиционным и финансово-кредитным показателям; не определены критерии их достижения;
  - в стратегии присутствуют планы достижения целей устойчивого развития и соблюдения ESG-подходов, однако опыт достижения подобных целей отсутствует;
  - компания имеет лишь ограниченный опыт оценки своих проектов / инвестиционного портфеля на предмет соответствия целям устойчивого развития
- 

**3 балла**

Базовая оценка не может превышать 3 балла при выполнении любого из следующих условий

- компания предоставила обобщённую финансовую модель без формулировки гипотез
-

- 
- о динамике ключевых индикаторов;
  - в стратегии не указаны цели устойчивого развития и ESG-подходы;
  - не определены критерии оценки достижения целей и задач в области устойчивого развития
- 

## **2 балла**

Базовая оценка не может превышать 2 балла при выполнении любого из следующих условий

- стратегия развития РЛ не утверждена;
  - планы компании содержат обобщённую информацию по операционным, инвестиционным и финансово-кредитным показателям, при этом критерии их достижения не формализованы;
- 

## **1 балл**

Базовая оценка не может превышать 1 балл при выполнении любого из следующих условий

- горизонт планирования составляет менее 1 года;
  - компания не предоставила документы, описывающие её планы, в том числе планы в части целей устойчивого развития;
  - стратегия РЛ не реализуется
- 

## **Экспертные корректировки базовой оценки субфактора**

Ниже описаны корректировки, которые применяются к базовой оценке субфактора «Стратегия развития». При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку субфактора «Стратегия развития» должно находиться в диапазоне  $[-1; 1]$ .

### **А. Ожидаемые результаты реализации стратегии: $\pm 1$ балл.**

Повышающая корректировка применяется, если реализация стратегии способна снизить подверженность РЛ различным типам рисков (как относящихся к управлению бизнес-процессами и финансами, так и рисков регуляторного характера), что повышает способность РЛ достичь целевых показателей устойчивого развития.

Понижающая корректировка может быть применена, если реализация действующей стратегии развития, вероятнее всего, окажет существенное давление на финансово-кредитные показатели РЛ и на его способность следовать намеченным целям устойчивого развития. В частности, корректировка применяется, если: а) стратегия не учитывает вероятные отраслевые изменения (например, смену технологии производства) и соответствующие регуляторные изменения; б) предусмотренный стратегией базовый сценарий макроэкономических условий на прогнозный период содержит недостаточно реалистичные предпосылки; в) ранее принятая и ещё действующая стратегия в значительной степени не соответствует текущим макроэкономическим условиям; г) стратегия носит чрезмерно агрессивный характер (например, заявлены очень высокие темпы роста бизнеса, запланированы широкомасштабные сделки слияния и поглощения), что может привести к появлению дополнительным рисков.

### **Б. Перспективные технологии: +1 балл максимум.**

Корректировка применяется, если компания разрабатывает самостоятельно или на систематической основе ищет и тестирует технологии, которые в перспективе могут снизить её негативное влияние на окружающую среду. Процесс разработки и тестирования перспективных технологий при этом не должен оказывать существенного негативного влияния на окружающую среду.

## 5. Факторы определения базовой ESG-оценки РМОВ

### 5.1 Оценка фактора «Экологическая компонента» РМОВ

В рамках анализа экологической компоненты агентство оценивает соответствие расходов бюджета РМОВ на природоохранную деятельность целям улучшения состояния окружающей среды.

Базовая оценка экологической компоненты РМОВ учитывает достаточность расходов бюджета РМОВ на природоохранную деятельность в рамках расходной статьи «Охрана окружающей среды», а также наличие экологических требований при осуществлении закупок за счёт бюджета соответствующего уровня. Алгоритм определения базовой оценки экологической компоненты РМОВ приведён в таблице 30.

Таблица 30. Определение базовой оценки экологической компоненты РМОВ

Расходы бюджета РМОВ на природоохранную деятельность в рамках расходной статьи «Охрана окружающей среды» и аналогичные расходы подконтрольных РМОВ организаций:	РМОВ внедряет экологические требования при осуществлении закупок за счёт своего бюджета	
	нет	да
недостаточны для реализации даже базовых мероприятий по минимизации негативного влияния на окружающую среду	1	2
достаточны для реализации базовых мероприятий по минимизации негативного влияния на окружающую среду, но недостаточны для мероприятий по устранению накопленного ущерба прошлых лет	3	4
достаточны как для реализации базовых мероприятий по минимизации негативного влияния на окружающую среду, так и для мероприятий по устранению накопленного ущерба прошлых лет (рекультивация нарушенных земель и т. п.)	4,5	5

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке экологической компоненты РМОВ. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-2; 2].

Корректировки могут быть применены с учётом успехов РМОВ по следующим направлениям (каждая из корректировок – плюс 0,5 балла максимум):

- повышение энергоэффективности котельного оборудования и теплосетей,
- установку очистных сооружений на объектах водоотведения,
- внедрение экологически чистого транспорта;
- внедрение отдельного сбора и утилизации твёрдых бытовых отходов,

- мероприятия по очистке и озеленению территории,
- привлечение частных инвестиций для софинансирования расходов экологического характера.

В отличие от базовой оценки, при применении корректировок под расходами на природоохранную деятельность подразумеваются не только расходы, непосредственно направляемые на охрану окружающей среды согласно кодам бюджетной классификации расходов РМОВ в рамках расходной статьи «Охрана окружающей среды». НКР учитывает и расходы РМОВ, отражаемые в других расходных статьях и направленные на улучшение состояния окружающей среды, а также расходы, профинансированные из вышестоящих бюджетов или за счёт средств и ресурсов крупнейших компаний на территории региона.

Агентство оставляет за собой право применить отрицательную корректировку (–2 балла максимум) в случае неспособности РМОВ своевременно отреагировать на чрезвычайные ситуации, связанные с резким ухудшением экологической обстановки.

## 5.2 Оценка фактора «Социальная компонента» РМОВ

В рамках анализа социальной компоненты РМОВ агентство исследует, в какой мере РМОВ обеспечивает граждан, проживающих на его территории, набором услуг социальной сферы, прежде всего образования и здравоохранения. Алгоритм определения базовой оценки социальной компоненты РМОВ приведён в таблице 31.

В ходе анализа социальной компоненты РМОВ агентство оценивает долю населения, ограниченного в возможностях получения полного пакета услуг социальной сферы. Под этой категорией агентство подразумевает детей в возрасте от 3 до 6 лет, не охваченных дошкольным образованием; учащихся средних школ, вынужденных проходить обучение за пределами своего населённого пункта или во вторую или третью смену; граждан, вынужденных выезжать за пределы своего населённого пункта для получения амбулаторно-поликлинических услуг.

Таблица 31. Определение базовой оценки социальной компоненты РМОВ

	РМОВ активно инвестирует в социальную инфраструктуру с целью предоставления дополнительных услуг или услуг более высокого качества	
	нет	да
Существенная доля населения испытывает затруднения в доступе к полному набору услуг социальной сферы	1	2
Отдельные категории населения ограничены в доступе к полному пакету услуг социальной сферы	3	4
Население обеспечено доступом к полному набору услуг социальной сферы в равной степени	4,5	5



Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке социальной компоненты РМОВ. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне [-2; 2].

- РМОВ активно инвестирует в создание условий для граждан с ограниченными возможностями (+0,5 балла максимум);
- РМОВ активно инвестирует в развитие человеческого потенциала (+0,5 балла максимум);
- ожидаемая продолжительность жизни и иные социально-демографические показатели существенно выше средних страновых значений (+1 балл максимум).
- действия или решения РЛ ведут к возникновению существенного общественного конфликта или значительно ухудшают социальное или материальное положение отдельных категорий населения (-1 балл максимум),
- ожидаемая продолжительность жизни и иные социально-демографические показатели существенно ниже средних страновых значений (-1 балл максимум).

### 5.3 Оценка фактора «Управленческая компонента» РМОВ

В рамках анализа фактора «Управленческая компонента» РМОВ агентство исследует практику бюджетного управления РМОВ с точки зрения эффективности решения социальных и экологических задач.

Ввиду высокой степени регламентированности управленческих подходов РМОВ нормативными актами и требованиями принцип оценки управленческой компоненты РМОВ отличается от принципов оценки управленческой компоненты нефинансовых и финансово-кредитных организаций, которые обладают гораздо большей свободой в выборе управленческих решений.

$$\text{Базовая оценка фактора} = \min(7; \max(1; \Sigma)),$$

где:

$\Sigma$  – сумма баллов по показателям в таблице 32.

Перечень показателей для определения базовой оценки управленческой компоненты РМОВ приведён в таблице 32.

Таблица 32. Определение базовой оценки управленческой компоненты РМОВ

Показатель	Количество баллов за ответ
качество управления финансами	высокое – 2 надлежащее – 1 низкое – 0
отсутствует просроченная кредиторская задолженность, в т. ч. на уровне бюджетных организаций	да – 1 нет – 0

частое использование краткосрочного банковского кредита для покрытия кассовых разрывов, которое свидетельствует о регулярном дефиците ликвидных ресурсов бюджета РЛ	да – 0 нет – 0,5
размещение средств бюджета и бюджетных организаций, в банках с ОКК ниже А-.ru	да – 0 нет – 0,5
прецеденты экстраординарной поддержки РЛ в течение последних трёх лет из-за слабого управления долгом и (или) ликвидностью	да – 0 нет – 0,5
нарушение сроков перечисления страховых взносов за неработающее население в ФОМС	да – 0 нет – 1
наличие процедур, минимизирующих риски вынужденной реструктуризации долга и снижающих процентную нагрузку на бюджет	да – 1 нет – 0
наличие практик, подвергающих бюджет РЛ неоправданному риску дополнительных расходов	да – 0 нет – 1
РМОВ допускает нарушения требований действующего законодательства в отношении процедур государственного управления с существенными последствиями для социальной защищённости граждан или возникновением экологических рисков	да – 0 нет – 1
РМОВ успешно внедрило электронный документооборот при взаимодействии с гражданами	да – 0,5 нет – 0
наличие стратегий/планов в области повышения эффективности государственного управления в сфере ООС	да – 0,5 нет – 0
наличие стратегий/планов в области повышения эффективности государственного управления в сфере социальной защищённости граждан	да – 0,5 нет – 0
наличие стратегий/планов в области повышения эффективности государственного управления (помимо ООС и обеспечения социальной защищённости граждан)	да – 0,5 нет – 0

Высокое качество управления финансами характеризуется отсутствием вынужденной реструктуризации финансовых обязательств, положительной динамикой просроченной кредиторской задолженности (её снижением или отсутствием), а также применением эффективных подходов к управлению долгом, включая долг компаний государственного сектора и нижестоящих бюджетов.

Наличие в прошлом фактов нарушения графиков обслуживания и погашения долга, длительных периодов аккумуляции просроченной кредиторской задолженности или задолженности государственных компаний или бюджетов нижестоящих уровней могут быть расценены как низкая платёжная дисциплина РЛ, что в свою очередь, может оцениваться как «низкое» качество управления финансами.

Качество управления финансами оценивается как «надлежащее» при отсутствии возможности оценить качество управления как «высокое» или «низкое».

При наличии актуальной информации для оценки качества управления финансами обоснованием оценки может выступать информация о качестве управления региональными финансами, публикуемая Министерством финансов Российской Федерации.

Ниже описаны экспертные корректировки, которые применяются к базовой оценке управленческой компоненты РМОВ. При этом совокупное влияние экспертных корректировок на оценку должно находиться в диапазоне **[0; 2]**.

- Детальное раскрытие информации сверх требований действующего законодательства, повышающее информированность граждан о планах РМОВ и процессе их реализации (+1 балл максимум).
- Сокращение сроков предоставления услуг, включая выдачу разрешительной документации (+1 балл максимум).
- Оптимизация управленческой структуры РМОВ, включая устранение дублирующего функционала административных подразделений (+1 балл максимум).
- Повышение квалификации сотрудников РМОВ с точки зрения их соответствия современным управленческим стандартам (+1 балл максимум).

## 6. Реег-анализ

Сравнительный анализ (реег-анализ) — модификатор, позволяющий более чётко разграничить ESG-риски (или чувствительность к отдельным компонентам таких рисков) компаний, имеющих сопоставимые балльные оценки. Реег-анализ применяется, если рейтингуемое лицо обладает устойчивыми преимуществами (недостатками) по сравнению с другими участниками реег-группы и такие преимущества (недостатки) не в полной мере учтены в рамках анализа ключевых компонент (E, S и G). Понижающий модификатор также может быть применён, если недавние действия РЛ привели к росту оценки одной из компонент данной Методологии, но одновременно те же самые действия снизили оценку другой компоненты (при этом взвешенная сумма этих оценок могла даже возрасти из-за различия весов).

Величина модификатора, применяемого к базовой ESG-оценке по итогам сравнительного анализа сопоставимых компаний, не может превышать 1 уровень в любую сторону.

С целью проведения сравнительного анализа агентство формирует реег-группу, состоящую минимум из трёх компаний или РМОВ (включая РЛ). Базовым условием отнесения конкретной компании или РМОВ к реег-группе является близость взвешенной суммы оценок представленных в выборке компаний или РМОВ. Как правило, это означает нахождение в одной категории по ESG-шкале НКР. Агентство имеет право включать в реег-группу компании или РМОВ, не имеющие ESG-рейтинга НКР; в таком случае оценка соответствия осуществляется с учётом всей доступной публичной информации.

При проведении сравнительного пофакторного анализа агентство может принимать во внимание базовые оценки схожих с РЛ компаний или РМОВ, но не включённых в реег-группу по причине более сильного расхождения оценок экологической, социальной и (или) управленческой компонент. После формирования реег-группы аналитики агентства проводят сравнительный анализ её участников по ключевым компонентам, а также показателям, которые в явном виде не включены в Методологию, но важны для сопоставления в рамках данной реег-группы.

© 2023 ООО «НКР».

### **Ограничение ответственности**

Данный документ является интеллектуальной собственностью Общества с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (ООО «НКР») и охраняется законом. Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях. Не допускается распространение настоящей информации любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НКР» и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.