

Методология присвоения рейтингов ESG

Утверждена на заседании
методологического комитета №199 от 24.12.2019

Оглавление

I.	Основные понятия	3
1.1	Область применения методологии	3
1.2	Рейтинговая шкала	4
II.	Источники информации	5
III.	Структура анализа и метод расчета баллов	7
IV.	Веса ключевых факторов	10
V.	Логическая схема присвоения рейтинга ESG	11
VI.	Ключевые факторы	12
	РАЗДЕЛ 1. ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА	12
1.1	Экологическая политика	12
1.2	Влияние на атмосферу	13
1.3	Влияние на водную среду	15
1.4	Влияние на землю	16
1.5	Обращение с отходами	17
1.6	Учет показателей, влияющих на окружающую среду	18
1.7	План по снижению негативного влияния на окружающую среду	19
1.8	«Зеленые» проекты в кредитном портфеле	20
	РАЗДЕЛ 2. ОБЩЕСТВО	22
2.1	Политика в области корпоративной социальной ответственности	22
2.2	Оплата труда сотрудников	23
2.3	Социальная защищенность и профессиональное развитие сотрудников	24
2.4	Текучесть кадров	25
2.5	Охрана труда и производственная безопасность	25
2.6	Работа с клиентами	27
2.7	План по улучшению социально значимых показателей	28
	РАЗДЕЛ 3. КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ	30
3.1	Деловая репутация	30
3.2	Стратегия развития	31
3.3	Эффективность Совета директоров	32
3.4	Деятельность исполнительных органов	33
3.5	Система управления рисками	34
3.6	Степень прозрачности информации	35
3.7	Защита прав собственников	36
3.8	Возможные корректировки оценки за раздел 3	37
	РАЗДЕЛ 4. ФАКТОР ПОДДЕРЖКИ	38
4.1	Иной фактор поддержки	38
	РАЗДЕЛ 5. СТРЕСС-ФАКТОРЫ	38
5.1	Значимые происшествия ESG	38
5.2	Нарушение законодательства, регулирующего влияние компании на окружающую среду	38
5.3	Нарушение законодательства, регулирующего отношения компании с клиентами и работниками	38
5.4	Иной стресс-фактор	38

I. Основные понятия

1.1 Область применения методологии

В соответствии с настоящей методологией кредитное рейтинговое агентство АО «Эксперт РА» (далее – Агентство или «Эксперт РА») присваивает компаниям (далее – объект рейтинга или ОР) рейтинги ESG.

Рейтинг ESG представляет собой мнение кредитного рейтингового агентства «Эксперт РА» о том, в какой степени процесс принятия ключевых бизнес-решений в компании ориентирован на устойчивое развитие в экологической, социальной и экономической сферах.

Рейтинг ESG складывается из оценки следующих компонентов:

1. Экологическая составляющая (environmental) – подходы компании к экологической политике и фактическое воздействие на окружающую среду.
2. Социальная составляющая (social) – подходы компании к политике в области корпоративной социальной ответственности и фактическое взаимодействие с работниками, клиентами и обществом.
3. Качество управления (governance) – подходы компании к корпоративному управлению и фактическая защита прав собственников.

В настоящей методологии под устойчивым развитием понимается такое развитие компании, которое направлено на максимизацию интересов ее стейкхолдеров: собственников, менеджмента, сотрудников, инвесторов, кредиторов, клиентов и контрагентов, а также общества в целом.

Данная методология не применяется для оценки компаний, одним из значимых видов деятельности которых является производство продукции или услуг, потребление которых оказывает критическое негативное влияние на социум. Примерами таких видов деятельности выступают:

- производство продуктов на основе токсических и психотропных веществ (в том числе этилового спирта, амфетамина, опиатов и прочее), классифицированных Всемирной организацией здравоохранения как вызывающие зависимость (за исключением использования данных веществ в медицинских целях);
- производство всех видов табачных изделий;
- производство всех видов оружия.

Рейтинг ESG не является кредитным рейтингом в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 13 июля 2015 г. № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Данная методология предусматривает непрерывность ее применения в рамках рейтинговой деятельности. «Эксперт РА» проводит мониторинг присвоенных рейтингов на основе данной методологии. Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения методологическим комитетом ее новой версии.

1.2 Рейтинговая шкала

Рейтинг ESG определяется на основе отнесения компании к одному из уровней рейтинга:

Уровень рейтинга	Определение
ESG-I	Наивысший по применяемой шкале уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-II	Очень высокий уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-III	Высокий уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-IV	Приемлемый уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании
ESG-V	Принятие ключевых бизнес-решений в компании осуществляется без учета интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития
ESG-W	Зафиксирован случай значительного нарушения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития, связанный с деятельностью компании, однако необходима дополнительная информация для определения степени ответственности компании

II. Источники информации

Для присвоения рейтинга, как правило, используется следующая информация:

- анкета по форме Агентства;
- устав компании в действующей редакции;
- нефинансовая отчетность о социальных, экологических и (или) экономических аспектах деятельности компании по стандартам GRI (Global Reporting Initiative) и (или) CoP (Communication on Progress) и (или) IR (Integrating Reporting) и (или) серии стандартов AA1000 (AccountAbility) и (или) иным стандартам, отражающим особенности влияния деятельности компании на окружающую среду и общество, за последние 3 года;
- внутренние документы:
 - Политика компании в области качества, экологии, охраны труда и промышленной безопасности либо иной внутренний документ, определяющий походы компании к минимизации негативного воздействия на окружающую среду;
 - Политика компании в области корпоративной социальной ответственности или иные внутренние документы, определяющие походы компании к социальным вопросам (прежде всего, при взаимодействии с сотрудниками и клиентами);
 - Кодекс корпоративного управления;
 - Кодекс корпоративной (деловой) этики;
 - Положение о Правлении;
 - Положение о Совете директоров;
 - Обоснование независимости отдельных членов Совета директоров;
 - Положения о комитетах при Совете директоров;
 - Положение о корпоративном секретаре;
 - Положение о вознаграждении и выплате компенсаций членам Совета директоров;
 - Положение о вознаграждении членов Правления;
 - Положение о службе внутреннего контроля и т. п.
- документы и регламенты по управлению рисками:
 - Положение о подразделении по управлению рисками либо должностная инструкция риск-менеджера;
 - Регламент по контролю ключевых для компании видов рисков (или иной релевантный документ).
- материалы, которые получали собственники перед проведением годового собрания за последний завершившийся год;
- организационная структура компании с указанием отделов, подразделения и схем их взаимодействия;
- структура собственности компании (список лиц, под контролем либо значительным влиянием которых находится компания);
- документы, определяющие стратегию развития компании (долгосрочная, среднесрочная стратегия, бизнес-планы на текущий и следующий годы, презентации для акционеров/инвесторов, иные стратегические документы);
- документы, регламентирующие дивидендную политику;
- годовые отчеты за последние 3 завершившихся года;

- заверенная аудитором годовая консолидированная и неконсолидированная отчетность по IFRS и (или) US GAAP и (или) национальным стандартам (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за последние 3 года;
- сайт компании;
- данные, полученные в ходе взаимодействия с компанией;
- ежеквартальные отчеты объекта рейтинга и эмиссионные документы по отдельным выпускам ценных бумаг за последние 2 года;
- информация из СМИ и других открытых источников (в том числе данные Банка России (www.cbr.ru), сведения о государственной регистрации юридических лиц (egrul.nalog.ru), официальный сайт Федеральной службы судебных приставов (fssprus.ru/iss/ip), сведения о ликвидации или банкротстве юридического лица (fedresurs.ru), картотека арбитражных дел (kad.arbitr.ru), информационный ресурс «СПАРК-Интерфакс» (www.spark-interfax.ru) и т. д.);
- макроэкономические и отраслевые прогнозы центральных банков и органов государственного управления (например, Банка России и Минэкономразвития России).

Агентство может запрашивать и использовать иную информацию, необходимую для более детальной оценки соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании.

При присвоении некредитного рейтинга Агентство может использовать комбинацию различных источников информации, перечисленных выше. Выбор источника информации зависит от того, какая информация наиболее полно, по мнению комитета по некредитным рейтингам, отражает уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании.

В случае недостаточности предоставленной объектом рейтинга информации кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» отказывается от присвоения / поддержания действующего рейтинга. Если при этом у объекта рейтинга есть действующий рейтинг, то такой рейтинг отзывается без подтверждения.

Агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была предоставлена кредитному рейтинговому агентству рейтингуемым лицом. Тем не менее, если в ходе рейтингового анализа Агентство выявляет признаки существенной недостоверности информации, предоставленной рейтингуемым лицом, оно отказывается от присвоения / поддержания действующего рейтинга. Если при этом у объекта рейтинга есть действующий рейтинг, он отзывается без подтверждения.

В случае выявления признаков незначительной недостоверности отчетности и (или) иной информации, предоставленной объектом рейтинга, кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» может снижать оценки отдельных факторов (например, оценку за степень прозрачности). Агентство оценивает достоверность прочей информации с учетом репутации ее источника (автора).

Если два или более источника информации, используемых при анализе, противоречат друг другу, при этом объектом рейтинга расхождения в должной мере не обоснованы, «Эксперт РА» использует источник информации, который наиболее консервативно отражает уровень соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития при принятии ключевых бизнес-решений компании.

III. Структура анализа и метод расчета баллов

1. ESG рейтинг компании определяется на основе взвешенной суммы балльных оценок (далее – рейтинговое число) разделов «Окружающая среда», «Общество», «Качество управления», а также стресс-факторов и фактора поддержки.
2. Веса, с которыми балльные оценки факторов оказывают влияние на рейтинговое число, приведены в разделе «Веса ключевых факторов».
3. Стресс-факторы оказывают значительное негативное влияние на рейтинги, которое в зависимости от силы стресс-фактора может привести к снижению рейтинга на один-два уровня. Фактор поддержки может привести к повышению рейтинга на один уровень.
4. Все параметры, используемые в методологии, за исключением стресс-факторов и фактора поддержки, масштабируются и оцениваются по шкале от 1 до -1. При этом, чем более позитивно влияние фактора на рейтинг, тем ближе оценка к 1, и наоборот, чем негативнее, тем ближе к -1.
5. В непрерывных оценках ряда факторов (оцениваемых в их рамках показателей), описанных в разделе «Ключевые факторы», зависимость баллов от значений оцениваемых показателей определяется линейной функцией. Если значение показателя находится вне заданного бенчмарками диапазона, соответствующий ему балл устанавливается на уровне -1 или 1, без учета указанной выше функциональной зависимости.

При линейной зависимости балла от значения показателя балл определяется следующей формулой:

$$z = 2 * (x - a) / (b - a) - 1, \text{ где:}$$

z – балл; x – фактическое (оцениваемое) значение показателя; a – значение показателя, соответствующее минимальному баллу (бенчмарк на -1); b – значение показателя, соответствующее максимальному баллу (бенчмарк на 1).

6. Оценки отдельных показателей внутри каждого из факторов (кроме стресс-факторов и фактора поддержки) могут быть как непрерывными, так и дискретными, но в любом случае принимают значения в интервале от -1 до 1.
7. Оцениваемые в рамках ключевых факторов показатели могут иметь интервал чувствительности, за пределами которого изменение показателя не оказывает влияния на рейтинг ESG. Так, превышение значением показателя бенчмарка, соответствующего максимальной оценке (для показателей, имеющих положительную корреляцию с уровнем соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития), не оказывает позитивного влияния на рейтинг ESG. Если значение показателя ниже бенчмарка, соответствующего максимальной оценке (для показателей, имеющих отрицательную корреляцию с уровнем соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития), то оно не оказывает позитивного влияния на рейтинг ESG. Если значение показателя ниже бенчмарка, соответствующего минимальной оценке (для показателей, имеющих положительную корреляцию с уровнем соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития), то оно не оказывает отрицательного влияния на рейтинг ESG. Превышение значением показателя бенчмарка, соответствующего минимальной оценке (для показателей, имеющих отрицательную корреляцию с уровнем соблюдения интересов стейкхолдеров в области устойчивого развития), не оказывает негативного влияния на рейтинг ESG.
8. В некоторых ситуациях, предусмотренных настоящей методологией, оценка фактора корректируется на указанное в его описании число баллов. Все случаи корректировок должны быть обоснованы и доведены до сведения комитета по

некредитным рейтингам. Даже после корректировки оценка фактора должна оставаться в диапазоне от -1 до 1.

9. После оценки факторов из указанных выше разделов определяется предварительный (до применения фактора поддержки и стресс-факторов) уровень рейтинга ESG.

Уровень рейтинга	Диапазон рейтингового числа
ESG-I	$\geq 0,75$
ESG-II	[0,5; 0,75)
ESG-III	[0,25; 0,5)
ESG-IV	[0; 0,25)
ESG-V	<0 или по триггеру
ESG-W	по триггеру

10. Основания для применения фактора поддержки и стресс-факторов описаны в одноименных разделах методологии. При выявлении нескольких стресс-факторов вычеты суммируются (за исключением случаев, когда несколько стресс-факторов обусловлены одной причиной, в этом случае применяется максимальный из вычетов). Сила стресс-факторов и фактора поддержки может варьироваться в следующих диапазонах.

Фактор поддержки	Диапазон
Иной фактор поддержки	От умеренного до сильного
Стресс-факторы	Диапазон
Значимые происшествия ESG	От умеренного до сильного
Нарушение законодательства, регулирующего влияние компании на окружающую среду	От умеренного до очень сильного
Нарушение законодательства, регулирующего отношения компании с клиентами и работниками	От умеренного до очень сильного
Иной стресс-фактор	От умеренного до сильного

11. При наличии оснований для применения фактора поддержки и стресс-факторов ранее полученный предварительный рейтинг ESG корректируется на соответствующее количество уровней. При этом максимальный уровень рейтинга не может быть выше ESG-I, а минимальный - ниже ESG-V.

Сила СФ/ФП	Влияние на рейтинг
Умеренный	1 уровень
Сильный	2 уровня
Очень сильный	3 уровня

12. В отдельных случаях рейтинг ESG присваивается вне зависимости от оценки отдельных факторов:

Уровень рейтинга	Триггеры
ESG-W	Несколькими надежными источниками информации и (или) самой компанией подтвержден факт критически значимого происшествия ESG, связанного с деятельностью компании. При этом, по мнению Агентства, на текущем этапе недостаточно оснований для признания компании

	ответственной за данное происшествие (процесс определения ответственных сторон не завершен).
ESG-V	Несколькими надежными источниками информации и (или) самой компанией подтвержден факт критически значимого происшествия ESG, связанного с деятельностью компании. Доказана ответственность компании за данное происшествие. ЛИБО Деятельность компании / последствия в результате деятельности компании регулярно приводят и, по мнению Агентства, будут приводить в дальнейшем к значимым происшествиям ESG.

Происшествия ESG - негативные события, связанные с одной из составляющих компонент (экологической, социальной или управленческой) рейтинга ESG.

К значимым происшествиям ESG Агентство относит техногенные аварии (события, нанесшие существенный урон окружающей среде, по вине компании), конфликты с работниками или клиентами, результатом которых стало существенное нарастание социальной напряженности / кризис в отдельных регионах, а также действия руководства компании, которые привели к нарушению операционной деятельности в результате управленческого кризиса.

Критически значимыми происшествиями ESG, по мнению Агентства, являются события, результатом которых становятся природные или социальные катастрофы, либо полная остановка операционной деятельности компании.

Агентство может не учитывать в качестве триггеров на установление рейтингов ESG-W и ESG-V происшествия ESG, после которых были приняты достаточные, по мнению Агентства, меры для минимизации последствий данных происшествий и недопущения их повторения в дальнейшем.

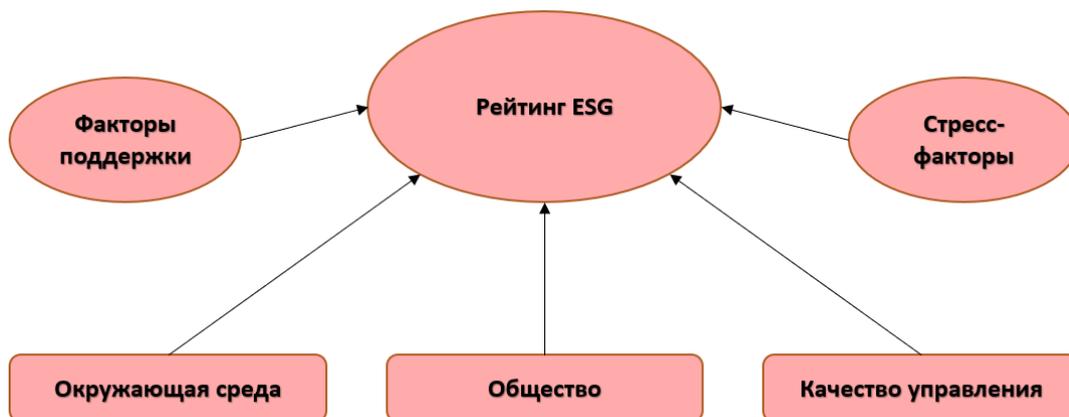
IV. Веса ключевых факторов

В таблице приведены фиксированные веса трех разделов, а также относительные веса отдельных факторов внутри них. Веса разделов и оцениваемые факторы в рамках раздела «Окружающая среда» зависят от сферы деятельности компании (финансовая или нефинансовая)

Веса разделов (обозначены римскими цифрами) в совокупности составляют 100%. Веса отдельных факторов внутри разделов, указанные в таблице, являются относительными величинами и задают пропорции между отдельными факторами. К примеру, для нефинансовой компании: вес раздела «Качество управления» составляет 35%, таким образом, факторы внутри имеют следующий вес: «Защита прав собственников» – $35\% * 5 / (2 + 2 + 4 + 4 + 4 + 4 + 5) = 7,0\%$.

Фактор	Вес для финансовых компаний, %	Вес для нефинансовых компаний, %
I. Окружающая среда	15,0	30,0
1.1 Экологическая политика	1	6
1.2 Влияние на атмосферу	-	4
1.3 Влияние на водную среду	-	4
1.4 Влияние на землю	-	4
1.5 Обращение с отходами	-	4
1.6 Учет показателей, влияющих на окружающую среду	-	6
1.7 План по снижению негативного влияния на окружающую среду	1	5
1.8 «Зеленые» проекты в кредитном портфеле (только для банков)	2	-
II. Общество	40,0	35,0
2.1 Политика в области корпоративной социальной ответственности		4
2.2 Оплата труда сотрудников		3
2.3 Социальная защищенность и профессиональное развитие сотрудников		4
2.4 Текучесть кадров		1
2.5 Охрана труда и производственная безопасность		3
2.6 Работа с клиентами		2
2.7 План по улучшению социально значимых показателей		5
III. Качество управления	45,0	35,0
3.1 Деловая репутация		2
3.2 Стратегия развития		2
3.3 Эффективность Совета директоров		4
3.4 Деятельность исполнительных органов		4
3.5 Система управления рисками		4
3.6 Степень прозрачности информации		4
3.7 Защита прав собственников		5
Итого	100%	100,0
IV. Фактор поддержки		
4.1 Иной фактор поддержки		
V. Стресс-факторы		
5.1 Значимые происшествия ESG		
5.2 Нарушение законодательства, регулирующего влияние компании на окружающую среду		
5.3 Нарушение законодательства, регулирующего отношения компании с клиентами и работниками		
5.4 Иной стресс-фактор		

V. Логическая схема присвоения рейтинга ESG



VI. Ключевые факторы

РАЗДЕЛ 1. ОКРУЖАЮЩАЯ СРЕДА

Цель оценки

Определить, в какой степени подход компании к вопросам защиты окружающей среды способствует улучшению экологической обстановки, компенсации негативного влияния, возникающего в результате операционной деятельности, и отвечает требованиям международных стандартов в этой области. Помимо формального наличия документов, определяющих экологическую политику компании, их детализации и последовательности выполнения, Агентство стремится оценить соответствие деятельности объекта рейтинга декларируемым экологическим нормам. В данном разделе методологии оцениваются подходы компании к использованию воды и земельных ресурсов, а также влияние, которое оказывают создаваемые ОР отходы на окружающую среду в целом и атмосферу в частности. Во внимание также принимается учетная политика компании в области экологии и действия, предпринимаемые ОР для улучшения показателей, характеризующих влияние на окружающую среду.

Источники информации

- 1) анкета компании;
- 2) внутренние документы (в т.ч. экологическая политика или политика компании в области качества, экологии, охраны труда и промышленной безопасности или политика в области корпоративной и социальной ответственности; документы, определяющие стратегию развития компании);
- 3) годовой отчет;
- 4) нефинансовая отчетность о социальных, экологических и (или) экономических аспектах деятельности компании по стандартам GRI (Global Reporting Initiative) и (или) CoP (Communication on Progress) и (или) IR (Integrating Reporting) и (или) серии стандартов AA1000 (AccountAbility)¹;
- 5) информация с официального сайта компании;
- 6) иная информация, представленная в ходе рейтингового анализа.

1.1 Экологическая политика

Алгоритм оценки

Балл за политику и (или) иные внутренние документы компании / их разделы, определяющие подходы компании к минимизации негативного воздействия на окружающую среду и использование имеющихся возможностей для улучшения экологической обстановки (далее – экологическая политика), представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

Балл				
-1	-0,5	0	0,5	1
Компания не имеет экологической политики	Компания имеет экологическую политику, но проработанность документа носит формальный, по мнению Агентства,	В остальных случаях (оцениваемые параметры компании не соответствуют	Компания имеет экологическую политику с высоким уровнем детализации. Реализация данной политики	Компания имеет четкую и адекватную публичную экологическую политику, учитывающую

¹ При анализе может использоваться нефинансовая отчетность по иным стандартам, если такая отчетность, по мнению Агентства, в полной мере отражает особенности влияния деятельности ОР на окружающую среду.

	характер для текущей деятельности ОР	критериям оценки -1; -0,5; 0,5; 1)	компанией оказывает положительное воздействие на окружающую среду	Цели устойчивого развития ООН (оптимальный набор целей и задач с учетом специфики бизнеса и масштабов деятельности компании). Следование данной политике позволяет минимизировать, насколько это возможно, негативное влияние на окружающую среду со стороны компании
--	--------------------------------------	---------------------------------------	---	---

Возможные корректировки:

- Если Агентство располагает информацией о прецедентах отклонения компанией от установленных внутренними документами экологических подходов, балл может быть понижен максимально на 1 (в зависимости от давности события и степени воздействия на окружающую среду).
- Если экологическая политика не учитывает подверженность основных регионов деятельности компании природным катастрофам (затоплениям, сейсмологическим активностям и пр.), балл может быть понижен максимально на 1.
- Если компания выбирает контрагентов, соответствующих принципам своей политики по защите окружающей среды, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если контроль за реализацией подходов компании к вопросам защиты окружающей среды осуществляется непосредственно на уровне членов правления или Совета директоров, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если значимую долю инвестиционного портфеля компании составляют бумаги эмитентов, по которым Агентством (или иной независимой организацией с хорошей деловой репутацией) вынесено мнение о соответствии принципам «зеленого» финансирования, балл может быть повышен максимально на 0,5.

1.2 Влияние на атмосферу

Алгоритм оценки

Балл за влияние на атмосферу представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

Балл				
-1	-0,5	0	0,5	1
Отрасль компания принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства,	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства,	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства,	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, не оказывающим, по мнению	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, не оказывающим, по мнению

значимое негативное влияние на состояние ² атмосферного воздуха	значимое негативное влияние на состояние атмосферного воздуха	значимое негативное влияние на состояние атмосферного воздуха	Агентства, значимого негативного влияние на состояние атмосферного воздуха	Агентства, значимого негативного влияние на состояние атмосферного воздуха
И	И	И	И	И
Операционная деятельность компании генерирует количество выбросов в атмосферу выше среднеотраслевого уровня	Операционная деятельность компании генерирует количество выбросов в атмосферу ниже среднеотраслевого уровня	Операционная деятельность компании генерирует существенно меньшее количество выбросов в атмосферу, чем прочие компании отрасли	В ходе операционной деятельности компания генерирует выбросы в атмосферу умеренно выше среднеотраслевого уровня	В ходе операционной деятельности компания генерирует выбросы в атмосферу ниже среднеотраслевого уровня

К отраслям, оказывающим значимое негативное влияние на состояние атмосферного воздуха, Агентство, в первую очередь, относит:

- машиностроение;
- металлургию;
- нефтегазовую отрасль;
- химическую отрасль;
- производство и распределение электроэнергии, газа, воды.

Вышеприведенный перечень отраслей не является исчерпывающим. Так, в ряде случаев (с учетом специфики подотрасли деятельности ОР), сферами деятельности, оказывающими значимое негативное влияние на состояние атмосферного воздуха, могут также являться строительная, агропромышленная и транспортная отрасль.

К сферам деятельности, не оказывающим значимого негативного влияние на состояние воздуха, Агентство относит те отрасли, в которых отсутствуют процессы и вещества, которые могут вырабатывать значимые выбросы в атмосферу. В число таких отраслей входят финансовая сфера и сфера услуг (за исключением транспортных и иных услуг, реализация которых сопряжена с повышенным негативным влиянием на состояние атмосферы).

Возможные корректировки:

- Если, в отличие от прочих компаний отрасли, в операционной деятельности объекта рейтинга отсутствуют процессы горения, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если объект рейтинга, в отличие от прочих компаний отрасли, не использует химических удобрений и пестицидов в операционной деятельности, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если объект рейтинга, в отличие от прочих компаний отрасли, не использует авиационный транспорт для транспортировки сырья и продукции, балл может быть повышен максимально на 0,5. При этом используемый способ транспортировки сырья и продукции оказывает невысокое негативное влияние на атмосферу.

² Здесь и далее - под влиянием на состояние атмосферного воздуха подразумевается выброс загрязняющих веществ и парниковых газов.

- Если компания успешно использует передовые технологии (в т.ч. очистных сооружений), способствующих уменьшению негативного влияния на атмосферу, балл может быть повышен максимально на 0,5.

1.3 Влияние на водную среду

Алгоритм оценки

При оценке фактора в первую очередь Агентство обращает внимание на принадлежность компании к отраслям с наибольшим уровнем потребления водных ресурсов. Балл за потребление воды представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

		Балл		
-1	-0,5	0	0,5	1
Компания принадлежит к отраслям, оказывающим, по мнению Агентства, значимое для окружающей среды негативное влияние на состояние водных ресурсов	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства, значимое негативное влияние на состояние водных ресурсов	Отрасль компании принадлежит к сферам деятельности, оказывающим, по мнению Агентства, значимое негативное влияние на состояние водных ресурсов	Компания принадлежит к отраслям, не оказывающим, по мнению Агентства, значимого для окружающей среды негативного влияния на состояние водных ресурсов	Компания принадлежит к отраслям, не оказывающим, по мнению Агентства, значимого для окружающей среды негативного влияния на состояние водных ресурсов
И	И	И	И	И
Компания потребляет удельное количество водных ресурсов на среднеотраслевом уровне и выше	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов ниже среднеотраслевого уровня	Компания потребляет существенно меньшее удельное количество водных ресурсов, чем прочие компании отрасли	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов умеренно выше среднеотраслевого уровня	Компания потребляет удельное количество водных ресурсов в объеме ниже среднеотраслевого уровня
		ИЛИ	ИЛИ	
		В остальных случаях (оцениваемые параметры компании не соответствуют прочим критериям оценки)	Не ведет учет объема потребляемых водных ресурсов	

К отраслям, оказывающим значимое негативное влияние на состояние водных ресурсов, Агентство, в первую очередь, относит агропромышленную отрасль. Однако, в ряде случаев (с учетом специфики подотрасли деятельности ОР), к таким отраслям могут относиться также и другие сферы деятельности, например, строительство, промышленное производство, а также отдельные подотрасли электроэнергетики.

Возможные корректировки:

- Если компания возвращает в первоначальный источник воду с физическими (в т.ч. температурными) и химическими характеристиками, максимально приближенными к исходным, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если деятельность компании, в ходе которой осуществляется прямой забор воды из водных объектов, оказывает или может оказать существенное негативное влияние на состояние данных объектов (например, вызывает обмеление, уничтожение и пр.), балл может быть понижен максимально на 1.
- Если компания использует дождевую воду в объемах, позволяющих существенно сократить первичное потребление водных ресурсов, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если компания успешно использует передовые технологии, способствующих снижению удельного потребления воды (например, технологии вторичного использования воды) и (или) уменьшению негативного влияния на качество водных ресурсов (например, высокотехнологичные очистные сооружения), балл может быть повышен максимально на 0,5.

1.4 Влияние на землю

Алгоритм оценки

Балл за влияние на землю представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий. При оценке влияния на землю деятельности горнодобывающих предприятий, обязанных предусматривать резервы на рекультивацию и восстановление нарушенных производственными работами земель по завершении отработки и эксплуатации месторождений, оценивается, помимо прочего, достаточность вышеуказанных резервов, а также опыт рекультивации и восстановления земель при работе с отвальными породами в прошлом.

Балл		
-1	0	1
Операционная деятельность компании невозможна без существенного негативного влияния на используемые земли	Компания использует землю в своей операционной деятельности, но ее негативное влияние на окружающую среду минимально	Операционная деятельность компании не оказывает, по мнению Агентства, негативного влияния на используемые земли ЛИБО Операционная деятельность компании не требует использования земель

Возможные корректировки:

- Если компания использует землю в природоохранных целях, возможно повышение балла максимально на 1.
- Если компания вносит существенный вклад в озеленение имеющихся земель (высаживает дополнительные деревья и (или) кустарники) в объеме превышающим объем вырубки, возможно повышение балла максимально на 0,5.
- Если компания оказывает существенное негативное влияние на биоразнообразие в районе используемых земель, балл может быть понижен максимально на 1.
- Если компания оказывает, по мнению Агентства, существенное негативное влияние на соседние участки, не принадлежащие ОР (например, в агропромышленной отрасли неиспользуемые земли оказывают негативное влияние на пожарную

безопасность и фитосанитарное состояние посевов на соседних земельных участках), балл может быть понижен максимально на 1.

- Если компания успешно использует передовые технологии, способствующих уменьшению негативного влияния на используемые компанией земельные ресурсы, балл может быть повышен максимально на 0,5.

1.5 Обращение с отходами

Алгоритм оценки

Балл за обращение с отходами представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий. В первую очередь, Агентство оценивает, какого рода отходы создает компания в результате своей операционной деятельности, во вторую очередь, оцениваются те меры, которые принимает компания для утилизации этих отходов.

Балл				
-1	-0,5	0	0,5	1
Операционная деятельность компании перманентно создает неразлагаемые отходы ³ , которые оказывают существенное негативное влияние на окружающую среду.	Операционная деятельность компании создает неразлагаемые отходы, которые утилизируются с наименьшим влиянием на окружающую среду.	В остальных случаях (оцениваемые параметры компании не соответствуют критериям оценки -1; -0,5; 0,5; 1)	Операционная деятельность компании создает только биоразлагаемые отходы ⁴ , которые утилизируются с наименьшим влиянием на окружающую среду	Операционная деятельность компании напрямую не создает отходы (кроме макулатуры и бытовых отходов), которые оказывают негативное влияние на окружающую среду. Все отходы, которые можно утилизировать, утилизируются за счет компании.

Возможные корректировки:

- Если компания утилизирует списанные основные средства с наименьшими негативными последствиями для окружающей среды, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если компания использует для производства значительного объема своей продукции вторичное сырье, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если компания занимается сортировкой значительной части выбрасываемого мусора, балл повышается максимально на 0,5.
- Если в производственном процессе используются вещества, неправильная утилизация которых способна привести к локальной экологической катастрофе, балл может быть понижен вплоть до -1.

³ Под неразлагаемыми отходами Агентство понимает отходы со средним сроком разложения, превышающим сто лет.

⁴ Под биоразлагаемыми отходами Агентство понимает отходы со средним сроком разложения естественными процессами природы, не превышающим 12 месяцев.

- Если выпускаемая продукция состоит в значительной степени из биоразлагаемых материалов, при разложении которых окружающая среда не загрязняется микропластиком или иным загрязняющим окружающую среду соединением, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если продукция представляет собой неразлагаемые, опасные для среды материалы и при этом в компании не разработаны или не соблюдаются внутренние документы в соответствии с инициативой ОЭСР «Extended producer responsibility»⁵, балл может быть понижен вплоть до -1.
- Если компания успешно использует передовые технологий, способствующие уменьшению загрязнения окружающей среды отходами и выбросами, балл может быть повышен максимально на 0,5.

1.6 Учет показателей, влияющих на окружающую среду

Алгоритм оценки

Критерии оценки приведены в таблице. Оценка фактора определяется минимальной оценкой по каждому из критериев.

№	Критерий	-1	0	1
1	Учет выбросов загрязняющих веществ и парниковых газов	Учет не ведется	В остальных случаях (не выполняются критерии оценки -1 и 1)	Учет ведется на регулярной основе на протяжении трех лет и более или с момента основания компании ЛИБО компания не ведет учет, так как не производит существенных для состояния окружающей среды выбросов в атмосферу
2	Учет объемов потребления воды	Учет не ведется	В остальных случаях (не выполняются критерии оценки -1 и 1)	Учет ведется на регулярной основе на протяжении трех лет и более или с момента основания компании ЛИБО компания не ведет учет, так как потребляет водные ресурсы только для бытовых нужд
3	Учет объемов создаваемых отходов	Учет не ведется	В остальных случаях (не выполняются критерии оценки -1 и 1)	Учет ведется на регулярной основе на протяжении трех лет и более или с момента основания компании ЛИБО компания не ведет учет, так как не создает

⁵ Согласно данной инициативе, компания-производитель на протяжении всего жизненного цикла продукта несет ответственность за его влияние на окружающую среду.

				отходов, кроме бытовых и списанных основных средств
--	--	--	--	---

1.7 План по снижению негативного влияния на окружающую среду

Алгоритм оценки

Оценивается чек-лист по плану снижения негативного влияния на окружающую среду. Из чек-листа определяется набор оцениваемых показателей исходя из специализации и особенностей деятельности компании. Если какой-либо из оцениваемых параметров не актуален для объекта рейтинга, его вес обнуляется (например, если компания в ходе своей деятельности не производит существенных для состояния экологии выбросов в атмосферу и, соответственно, не имеет плана по снижению данных выбросов). Оценка рассчитывается как сумма произведений веса каждого показателя и ответа на вопрос чек-листа (где вариант «Да» – это «1», «Частично» – «0,5», «Нет» – «0»).

№	Показатели чек-листа	Вес показателя
1	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по сокращению удельного количества создаваемых выбросов в атмосферу, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект на экологию</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по сокращению удельного количества создаваемых выбросов в атмосферу. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
2	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по сокращению удельного количества потребляемых водных ресурсов, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект на экологию</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план показателями по сокращению удельного количества потребляемых водных ресурсов. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
3	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по сокращению удельного количества создаваемых отходов, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект на экологию</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по сокращению удельного количества создаваемых отходов. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
4	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по сокращению удельного потребления энергетических ресурсов и (или) изменению структуры потребления энергетических ресурсов (в том числе с увеличением доли возобновляемой энергетики), при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект на экологию</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по сокращению удельного потребления энергетических ресурсов и (или) изменению структуры потребления энергетических</p>	1

ресурсов (в том числе с увеличением доли возобновляемой энергетики). Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо

Итоговый балл представляет собой непрерывную линейную оценку суммы баллов по чек-листу, умноженных на соответствующие весовые коэффициенты, в соответствии со следующими бенчмарками:

Балл	-1 (не выше)	1 (не ниже)
Сумма набранных баллов по чек-листу	50% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа	90% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа

Если в результате перераспределения веса всех факторов оказались равны нулю, тогда за пункт 1.7 выставляется оценка 1.

Возможные корректировки:

- Балл может быть повышен на 1, если благотворительные проекты и мероприятия, в которых регулярно принимает участие либо организует компания, оказывают, по мнению Агентства, существенное благоприятное влияние на окружающую среду.
- Балл может быть повышен на 0,5, если компания получила сертификат ISO 14001 или его национальный аналог (например, российский ИСО 14001), подтвержденный организацией, деловую репутацию которой Агентство может оценить как высокую. К таким организациям Агентство, например, относит компании, которые получили аккредитацию от государственных органов власти, осуществляющих функции лицензирования деятельности (например, Росстандарт) либо аккредитацию от организации, входящей в IAF⁶.

1.8 «Зеленые» проекты в кредитном портфеле

Алгоритм оценки

Для коммерческих банков оцениваются усилия банка, направленные на финансирование «зеленых» проектов. Оценивается доля «зеленых» кредитов в кредитном портфеле, динамика этой доли, наличие четких процедур и правил отбора «зеленых» проектов, соблюдение этих регламентов.

№	Показатели чек-листа	Вес показателя
1	Банк располагает правилами предварительной оценки и отбора экологических («зеленых») проектов, эти правила прозрачны и направлены на уменьшение последствий изменения климата, сохранение биологического разнообразия, ресурсо- и энергосбережение и могут быть измерены количественными характеристиками. Банк соблюдает эти правила	2
2	Доля «зеленых» проектов в кредитном портфеле ЮЛ стабильно превышает 10% за последний год (оценивается только для банков, у которых кредиты ЮЛ превышают 20% активов)	1
3	Доля «зеленых» проектов в кредитном портфеле ЮЛ стабильно растет на протяжении последних 2-х лет ИЛИ она превышает 20% кредитного портфеля (оценивается только для банков, у которых кредиты ЮЛ превышают 20% активов). Для прочих банков этот пункт не оценивается	1
4	Банк ведет регулярный мониторинг влияния на экологию финансируемых им проектов	1
5	Банк имеет опыт выпуска «зеленых» облигаций	0,5

⁶ https://www.iaf.nu//articles/IAF_MEMBERS_SIGNATORIES/4

Итоговый балл представляет собой непрерывную линейную оценку суммы баллов по чек-листу, умноженных на соответствующие весовые коэффициенты, в соответствии со следующими бенчмарками:

Балл	-1 (не выше)	1 (не ниже)
Сумма набранных баллов по чек-листу	40% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа	80% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа

РАЗДЕЛ 2. ОБЩЕСТВО

Цель оценки

Определить, в какой степени подход компании к вопросам, которые Агентство оценивает как социально значимые, способствует улучшению положения сотрудников компании и ее клиентов. Агентство оценивает не только формальные документы, в которых закреплены обязательства и инициативы компании перед своими сотрудниками и клиентами, но и как данные инициативы реализуются на практике, а также тот перечень мер, которые компания предпринимает для улучшения социально значимых показателей, связанных с ее деятельностью.

Источники информации

- 1) анкета компании;
- 2) внутренние документы (в т.ч. политика в области корпоративной и социальной ответственности / политика компании в области прав человека, кодекс корпоративной (деловой) этики, социальная политика, документы, определяющие стратегию развития компании);
- 3) годовой отчет;
- 4) нефинансовая отчетность о социальных, экологических и (или) экономических аспектах деятельности компании по стандартам GRI (Global Reporting Initiative) и (или) CoP (Communication on Progress) и (или) IR (Integrating Reporting) и (или) серии стандартов AA1000 (AccountAbility)⁷;
- 5) информация с официального сайта компании;
- 6) иная информация, представленная в ходе рейтингового анализа.

2.1 Политика в области корпоративной социальной ответственности

Алгоритм оценки

Балл за политику в области корпоративной социальной ответственности (КСО) и иные внутренние документы объекта рейтинга, определяющие отношение компании к социальным вопросам (прежде всего, при взаимодействии с сотрудниками и клиентами), представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

Балл		
-1	0	1
Компания не имеет политики в области КСО	Компания имеет политику в области КСО, но проработанность документа носит формальный, по мнению Агентства, характер для текущей деятельности ОР ИЛИ в остальных случаях (оцениваемые параметры компании не соответствуют критериям оценки -1 и 1)	Компания имеет четкую и адекватную публичную политику в области КСО

Возможные корректировки:

- Если Агентство располагает информацией о прецедентах отклонения компанией от собственной политики в области КСО, балл может быть понижен максимально на 1.

⁷ При анализе может использоваться нефинансовая отчетность по иным стандартам, если такая отчетность, по мнению Агентства, в полной мере отражает особенности влияния деятельности ОР на общество.

- Если компания выбирает контрагентов, соответствующих принципам своей политики в области КСО, балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если контроль за соблюдением основополагающих принципов, сформулированных в политике компании в области КСО, осуществляется непосредственно на уровне членов правления и (или) Совета директоров и (или) Комитета при Совете директоров (например, Комитетом по этике), балл может быть повышен максимально на 0,5.
- Если компания ставит перед собой задачу улучшения гендерной и этнической структуры, для выполнения которой проводится комплекс мер по трудоустройству категории работников, подвергающихся дискриминации в обществе, балл может быть повышен максимально на 1.
- Если значимую долю инвестиционного портфеля компании составляют бумаги эмитентов, реализующих проекты социального назначения, балл может быть повышен максимально на 0,5.

2.2 Оплата труда сотрудников

Алгоритм оценки

Критерии оценки приведены в таблице ниже. Показатель «отношение средней заработной платы в компании к среднему уровню заработной платы в регионе по отрасли» определяется на основе непрерывной линейной оценки, прочие показатели («частота пересмотра (индексации) заработной платы с учетом инфляции» и «наличие систем премирования и доплат») представляют собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из соответствующих условий.

№	Показатель	Вес, %	-1	0	1
1	Отношение средней заработной платы в компании к среднему уровню заработной платы в регионе по отрасли за последний год (непрерывная оценка)	50	<0,7	-	> 1,3
2	Частота пересмотра (индексации) заработной платы с учетом инфляции	30	Зарплата пересматривается в сторону повышения с учетом инфляции реже, чем раз в три года ИЛИ Частота пересмотра заработной платы с учетом инфляции не определена	В остальных случаях (параметры компании не соответствуют критериям оценки - 1 и 1)	Зарплата пересматривается в сторону повышения с учетом инфляции раз в год и чаще для значительной части сотрудников (> 50%)
3	Наличие систем премирования и доплат	20	-	Не все условия для соответствия критериям оценки 1 выполняются	В компании есть система премирования и доплат. Критерии премирования и доплат четко определены. Определена

					периодичность премирования значительной части сотрудников (> 50%)
--	--	--	--	--	---

Возможные корректировки:

- Если Агентство располагает достоверной информацией об уклонении компанией от выплаты страховых взносов и налоговых отчислений за работников, балл может быть понижен максимально на 1.
- Если средняя заработная плата топ-менеджмента не превышает медианную заработную плату в компании более чем в 2 раза – повышение максимально на 0,5.
- Если средняя заработная плата топ-менеджмента превышает медианную заработную плату в компании более чем в 2,5 раза – понижение максимально на 1.
- Если коэффициент индексации заработной платы в компании превышает рост индекса потребительских цен за тот же год, возможно повышение балла максимально на 0,5.
- Если к компании были применены санкции за нарушение трудового законодательства или иных нормативных правовых актов, содержащих нормы трудового права⁸, балл понижается вплоть до -1 (в зависимости от давности и значимости нарушений, возможностей объекта рейтинга устранить нарушения, а также срока, в который деятельность приведена в соответствие с требованиями законодательства).

2.3 Социальная защищенность и профессиональное развитие сотрудников

Алгоритм оценки

Критерии оценки приведены в таблице ниже. Отдельные показатели представляют собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из соответствующих условий.

№	Показателей	Вес, %	-1	0	1
1	Обеспечение сотрудников медицинскими услугами за счет компании (в % от среднесписочной численности штатных сотрудников за последний календарный год)	35	Менее 25% сотрудников ЛИБО Медицинские услуги сотрудникам за счет компании не предоставляются	Менее 80%, но более 25% сотрудников	> 80% сотрудников ЛИБО все штатные сотрудники после полугода работы
2	Наличие пенсионных программ (в % от среднесписочной численности штатных сотрудников за последний календарный год)	15	Менее 25% сотрудников ЛИБО пенсионные программы отсутствуют	Менее 80%, но более 25% сотрудников	> 80% сотрудников ЛИБО все штатные сотрудники после полугода работы
3	Наличие программ обучения/возможности получения	50	Возможность получить дополнительное	У сотрудников есть возможность получить	Более 50 % сотрудников компании посещает

⁸ Статья 5.27 КоАП РФ или аналогичные положение нормативно-правовых актов иных государств

дополнительного образования (в % от среднесписочной численности штатных сотрудников за последний календарный год)		образование отсутствует.	дополнительное образование исходя из производственной необходимости. Менее 50 % сотрудников компании посещает мероприятия дополнительного образования хотя бы раз в год	мероприятия дополнительного образования хотя бы раз в год. У компании есть корпоративный университет/договоры с учебными учреждениями.
---	--	--------------------------	---	--

Возможные корректировки:

- Если компания оформляет полисы ДМС в страховых компаниях, имеющих кредитный рейтинг на уровне ruA и выше, и такими полисами располагает не менее 50% сотрудников (от среднесписочной численности штатных сотрудников за последний календарный год), балл может быть повышен на 0,5.
- При наличии иных параметров, свидетельствующих о повышенном уровне социальной защищенности сотрудников объекта рейтинга, балл может быть повышен по совокупности на 1 (такими параметрами может выступать материальная помощь, оплата больничного листа в полном размере среднегодового уровня оплаты труда сотрудника, льготы на питание, проезд и связь и прочее).

2.4 Текучесть кадров

Алгоритм оценки

Балл за текучесть кадров представляет собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из следующих условий.

Показатель	Балл				
	-1	-0,5	0	0,5	1
Количество уволившихся за год/среднесписочная численность сотрудников за год	> 0,5	> 0,4, но ≤ 0,5	> 0,3, но ≤ 0,4	> 0,2, но ≤ 0,3	≤ 0,2

Возможные корректировки:

- Средняя текучесть кадров в компании за последний год среди управляющих должностей выше, чем в среднем по компании – понижение максимально на 1.
- Если повышенный уровень текучести кадров характерен для бизнес-модели компании и риск массовых нарушений трудового законодательства минимален, возможно повышение балла на 1 (например, если компания нанимает сотрудников для работы вахтовым методом).

2.5 Охрана труда и производственная безопасность

Алгоритм оценки

Критерии оценки приведены в таблице ниже. Показатели 1-3 представляют собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из соответствующих условий, показатель 4 оценивается на основе непрерывной линейной оценки

№	Показателей	Вес, %	-1	0	1
---	-------------	--------	----	---	---

1	Наличие рисков для жизни и здоровья сотрудников	25	Отрасль деятельности компании характеризуется повышенными рисками для жизни и здоровья сотрудников	В остальных случаях (параметры компании не соответствуют критериям оценки -1 и 1)	Риски для жизни и здоровья сотрудников в отрасли деятельности компании минимальны
2	Политика в области охраны труда	25	В остальных случаях (параметры компании не соответствуют критериям оценки 0 и +1)	Имеются четкие требования по безопасности, при выполнении которых риски для сотрудников снижаются до минимально возможного уровня для данного вида деятельности	Компания регулярно проводит тренинги по безопасности на рабочем месте, покрывающие характерные для специфики служебных обязанностей сотрудников объекта рейтинга риски для жизни и состояния здоровья
3	Несчастные случаи / аварии на производстве с летальным исходом	50× минимум из двух оценок	≥0, 75 на 10 тысяч сотрудников за последний завершившийся календарный год	В остальных случаях (параметры компании не соответствуют критериям оценки -1 и 1)	Не отмечены несчастные случаи / аварии на производстве с летальным исходом за последние 5 лет
4	Коэффициент производственного травматизма с потерей трудоспособности (LTIFR) за последний завершившийся календарный год		>0,75	Непрерывная оценка	<0,25

Коэффициент производственного травматизма с потерей трудоспособности рассчитывается по следующей формуле:

$$LTIFR = \frac{\text{суммарное рабочее время, потерянное в результате производственных травм, за год}}{\text{суммарное отработанное рабочее время за год}} * 1000000$$

Возможные корректировки:

- В случае нерепрезентативности бенчмарков по показателю LTIFR в отдельных отраслях, операционная деятельность компаний в которых сопряжена с повышенным производственным травматизмом (таких как, например, строительная, агропромышленная и транспортная отрасль), оценка показателя LTIFR может быть скорректирована (не более чем на 1) на основе исторической динамики показателя за последние пять лет.
- Балл за фактор охрана труда и производственная безопасность может быть повышен максимально на 0,25, если компания получила сертификат ISO OHSAS 18001 или его национальный аналог (например, российский ИСО OHSAS 18001), подтвержденный организацией, деловую репутацию которой Агентство может оценить как высокую. К таким организациям Агентство, например, относит компании, которые получили аккредитацию от государственных органов власти,

осуществляющих функции лицензирование деятельности (например, Росстандарт) либо аккредитацию от органа, входящего в IAF).

2.6 Работа с клиентами

Алгоритм оценки

Оценивается подход компании к взаимодействию с клиентами. В первую очередь Агентство обращает внимание на наличие службы поддержки клиентов и ее оперативную работу, также учитывается подход компании к сбору обратной связи со стороны клиентов. Данный фактор не оценивается (а его вес обнуляется) для компаний, чья операционная деятельность не требует, по мнению Агентства, постоянного взаимодействия с клиентами (прежде всего, с розничными клиентами).

Критерии оценки приведены в таблице ниже. Отдельные показатели представляют собой дискретную оценку, присвоенную при выполнении одного из соответствующих условий.

№	Показателей	Вес, %	-1	0	1
1	Служба поддержки клиентов	35	Служба поддержки клиентов отсутствует	Имеется служба поддержки клиентов, которая доступна по электронной почте или телефону в определенные часы	Имеется круглосуточная служба поддержки клиентов по телефону или с помощью мессенджеров
2	Мониторинг удовлетворенности клиентов	30	Мониторинг проводится реже чем раз в год, либо не проводится вообще	Проводится периодический мониторинг удовлетворенности клиентов	Осуществляется непрерывный мониторинг удовлетворенности клиентов продукцией компании
3	Информационная безопасность клиентских данных	35	Есть информация об утечке клиентских данных из корпоративной сети компании в последние два года	В остальных случаях (параметры компании не соответствуют критериям оценки -1 и 1)	Компания располагает необходимым с учетом специфики ее работы спектром средств для обеспечения информационной безопасности клиентских данных И В течение последних 12 месяцев не выявлены случаи утечки клиентских данных

Возможные корректировки:

- Вознаграждения топ-менеджмента компании базируются на показателях удовлетворенности клиентов – повышение максимально на 0,5.
- Балл может быть повышен на 0,5, если компания получила сертификат ISO 9001:2015 или его национальный аналог (например, российский ИСО 9001), подтвержденный организацией, деловую репутацию которой Агентство может

оценить как высокую. В таких организациях, Агентство относит компании, которые получили аккредитацию от государственных органов власти, осуществляющих функции лицензирования деятельности (например, Росстандарт) либо аккредитацию от органа, входящего в IAF).

2.7 План по улучшению социально значимых показателей

Алгоритм оценки

Оценивается чек-лист по плану по улучшению социально значимых показателей. Из чек-листа определяется набор оцениваемых показателей исходя из специализации и особенностей деятельности компании. Если какой-либо из оцениваемых параметров не актуален для объекта рейтинга, его вес обнуляется. Оценка рассчитывается как сумма произведений веса каждого показателя и ответа на вопрос чек-листа (где вариант «Да» – это «1», «Частично» – «0,5», «Нет» – «0»).

№	Показатели чек-листа	Вес показателя
1	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по сокращению неравенства в структуре заработной платы внутри компании, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект для сотрудников компании</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по сокращению неравенства в структуре заработной платы внутри компании. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
2	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по обеспечению своих сотрудников социальной защитой, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект для сотрудников компании</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по обеспечению своих сотрудников социальной защитой. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
3	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по увеличению безопасности работников на рабочем месте, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект для сотрудников компании</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план с по увеличению безопасности работников на рабочем месте. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1
4	<p>Компания на практике реализует план с целевыми показателями по увеличению удовлетворенности клиентов, при выполнении которого будет наблюдаться существенный, по мнению Агентства, положительный эффект для клиентов компании</p> <p>ЛИБО</p> <p>Компания уже реализовала план по увеличению удовлетворенности клиентов. Возможное дальнейшее улучшение в этом компоненте, по мнению Агентства, труднодостижимо</p>	1

Итоговый балл представляет собой непрерывную линейную оценку суммы баллов по чек-листу, умноженных на соответствующие весовые коэффициенты, в соответствии со следующими бенчмарками:

Балл	-1 (не выше)	1 (не ниже)
Сумма набранных баллов по чек-листу за План по улучшению социально значимых показателей	50% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа	90% * сумма всех оцениваемых параметров чек-листа

Возможные корректировки:

- Балл может быть повышен на 1, если благотворительные проекты и мероприятия, в которых регулярно принимает участие либо организует компания, оказывают, по мнению Агентства, существенное благоприятное влияние на социум.
- Если в компании присутствует должность, в обязанности которой входит курирование социальных проектов и/или ответственное инвестирование, при этом эти обязанности выполняются на регулярной основе, возможно повышение максимально на 0,5.

РАЗДЕЛ 3. КАЧЕСТВО УПРАВЛЕНИЯ

Цель оценки

Определить, в какой степени деловая репутация и опыт работы компании на профильном рынке соответствуют интересам заинтересованных сторон, способствуют или затрудняют реализацию ее стратегии развития и укрепление конкурентных позиций.

Источники информации

- 1) анкета компании;
- 2) устав компании в действующей редакции;
- 3) документы, регламентирующие корпоративное управление;
- 4) нефинансовая отчетность о социальных, экологических и (или) экономических аспектах деятельности компании по стандартам GRI (Global Reporting Initiative) и (или) CoP (Communication on Progress) и (или) IR (Integrating Reporting) и (или) серии стандартов AA1000 (AccountAbility);
- 5) документы и регламенты по управлению рисками;
- 6) отчеты службы внутреннего аудита за последний год;
- 7) отчет в области устойчивого развития.

3.1 Деловая репутация

Алгоритм оценки

Балл за деловую репутацию изначально устанавливается на уровне 1. Затем он уменьшается на указанное число баллов при выявлении приведенных в таблице оснований для корректировки оценки деловой репутации.

№	Условие	Размер вычета
1	Коррупционные скандалы, хищения, вывод средств из компаний собственниками или руководством ОР (в том числе помимо объекта рейтинга)	От 0,5 до 2,5 в зависимости от доли такого собственника в капитале объекта рейтинга, должности менеджера, давности события, его масштаба и степени влияния на репутацию объекта рейтинга
2	У объекта рейтинга и / или участников / акционеров, доля владения которых 25% и более в уставном капитале объекта рейтинга, были или есть просроченные обязательства перед бюджетом и / или внебюджетными фондами, а также кредиторами сроком более 30 календарных дней	От 0,5 до 2 в зависимости от распространения этой информации, давности события, длительности просроченной задолженности, влияния этой информации на репутацию объекта рейтинга
3	Привлечение собственников и (или) топ-менеджмента компании к уголовной ответственности	От 0,5 до 2,5 в зависимости от типа преступления, тяжести наказания и погашения судимости
4	Нахождение собственника или топ-менеджера ⁹ компании в розыске, в СИЗО, под подпиской о невыезде, под домашним арестом и т.д. в рамках уголовного преследования (за исключением уголовных процессов, приговор по которым вынесен более 5 лет назад)	От 0 (для компаний, находящихся в государственной собственности на 50% или более) и от 0,5 (для прочих компаний) 2,5 в зависимости от доли такого собственника в капитале ОР, должности топ-менеджера, давности события, снятия уголовной ответственности
5	Наличие исполнительного производства о наложении ареста на имущество ОР или его собственников, или наличие текущих неурегулированных судебных процессов и разбирательств с участием компании, имеющих существенное значение для ее деятельности (в	От 0,5 до 2,5 в зависимости от: <ul style="list-style-type: none"> • суммы выплат и доли такого собственника в капитале ОР, • перспективы принятия решения не в пользу ОР

⁹ Учитывается также репутация топ-менеджеров, освобожденных от должности после начала процедур уголовного преследования.

	результате реализации которых возможно снижение собственного капитала компании более чем на 10%)	
6	Кредитная история компании не безупречна	От 0 до 2,5 в зависимости от объемов и сроков неисполнения обязательств и давности таких событий
7	По мнению Агентства, существенный объем операций компании лишен экономического смысла	От 1 до 2 в зависимости от объема таких операций
8	Агентство имеет основания считать участников группы, в которую входит компания, вовлеченными в нарушение законодательства или регулятивных норм рынка, на котором они осуществляют деятельность, и это не отражено в других параметрах, в соответствии с которыми определена оценка фактора	От 1 до 2,5 в зависимости от перспектив устранения нарушений и тяжести последствий

Если суммарный вычет составляет 2 или более баллов, то итоговый балл за деловую репутацию устанавливается равным -1.

Оценка фактора ограничивается баллом 0,5, если срок работы компании менее трех лет, а ключевой собственник при этом не обладает безупречной деловой репутацией. Данный вычет применяется если, по мнению Агентства, непродолжительная история работы оказывает значимое влияние на деловую репутацию компании.

3.2 Стратегия развития

Алгоритм оценки

Балл за стратегическое обеспечение деятельности представляет собой дискретную оценку следующих параметров. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие стратегического планирования которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Стратегия развития	-1	-0,5	0	0,5	1
1	Стратегические планы компании (в виде формализованного документа) содержат исчерпывающую информацию по операционным и финансовым показателям, определены четкие критерии их достижения			+	+	+
2	Стратегические документы содержат достижимые, по мнению Агентства, целевые показатели и ориентиры (достижимость оценивается на основе ретроспективной динамики операционных показателей и состояния макроэкономики)		+	+	+	+
3	Стратегические документы содержат или ссылаются на реалистичные прогнозы развития целевых для компании сегментов рынка				+	+
4	Стратегические документы содержат достижимые, по мнению Агентства, целевые показатели в области устойчивого развития					+

Возможные корректировки:

- Балл может быть понижен максимально на 0,5, если основные целевые индикаторы, зафиксированные в стратегических документах, регулярно претерпевают существенные изменения в зависимости от волатильности рыночных показателей и /или фактических финансовых результатов компании.
- Балл может быть понижен на 0,5-1, если в стратегических документах заложена повышенная склонность к принятию риска (например, неорганический рост за счет сделок слияний и поглощений либо иных нестабильных компонентов).

- Основные плановые показатели завершившихся периодов не выполняются, при этом отсутствуют объективные, независящие от компании причины расхождений реальных и стратегических параметров – понижение максимально на 0,5.

3.3 Эффективность Совета директоров

Алгоритм оценки

Балл за эффективность Совета директоров представляет собой дискретную оценку следующих параметров. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Эффективность Совета директоров	-1	-0,5	0	0,5	1
1	В компании действует Совет директоров		+	+	+	+
2	Права и обязанности членов СД закреплены во внутренних документах компании				+	+
3	Компетенции членов СД не вызывают сомнений (члены СД имеют профильное высшее образование и обладают профессиональным опытом не менее 5 лет в отрасли деятельности компании)			+	+	+
4	Частота заседаний СД соответствует текущей необходимости в них (не реже одного раза в 6 недель), при этом не менее 50% заседаний СД за последний год проходило в очной форме				+	+
5	В состав СД входят независимые директора ¹⁰ , которые действуют в интересах всех собственников, включая миноритарных			+	+	+
6	Независимые директора составляют не менее 35% состава Совета директоров				+	+
7	Независимые директора составляют не менее 50% состава Совета директоров					+
8	При СД создан Комитет по аудиту				+	+
9	Комитет по аудиту возглавляет независимый член СД, частота заседаний не менее 3-х раз в год, утверждено Положение о Комитете по аудиту					+
10	СД обеспечивает контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы управления рисками				+	+
11	СД обеспечивает контроль за надежностью и эффективностью функционирования системы внутреннего контроля (допускается административная подотчетность отдела или службы внутреннего контроля (ОВК / СВК) исполнительному органу при функциональной подотчетности СД)				+	+

Возможные корректировки:

Итоговый балл за эффективность Совета директоров может быть скорректирован на 0,5 вниз, при наличии у Агентства следующей информации:

- Члены СД одновременно являются членами СД более 5 иных компаний (не учитывая компании одной группы);
- Выплата и размер вознаграждений членов СД не зависит от результатов деятельности компании (например, прецеденты существенных выплат в компании, находящей в предбанкротном состоянии);
- Не выплачивается вознаграждение неисполнительным и независимым членам СД.

¹⁰ Независимый член СД не может являться основным собственником или представлять ключевых собственников, не может (ранее или на текущий момент) занимать должность в Правлении, являться сотрудником фирмы, оказывавшей объекту рейтинга аудиторские, юридические или консультационные услуги.

- Состав СД нестабилен и подвержен существенным, по мнению Агентства, изменениям

Понижающая корректировка вплоть до -1 может применяться при наличии признаков формального функционирования Совета директоров. В числе прочего, об этом может свидетельствовать принятие решений по значимым вопросам в рамках компетенции совета директоров без проведения его заседаний либо практика заочных заседаний, голосование по доверенности, крайне распространенное голосование без расхождения мнений участников Совета директоров (единогласное голосование, зафиксированное в протоколах заседаний) и т. д.

Повышающая корректировка на 0,5 может применяться при наличии у объекта рейтинга полиса страхования ответственности членов совета директоров (D&O¹¹) от страховой компании с условным рейтинговым классом не ниже ruA-. Для применения данной корректировки лимит ответственности по полису должен соответствовать масштабам бизнеса компании.

3.4 Деятельность исполнительных органов

Алгоритм оценки

Балл представляет собой дискретную оценку следующих параметров. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Деятельность исполнительных органов	-1	-0,5	0	0,5	1
1	В компании сформирован коллегиальный исполнительный орган, избираемый общим собранием акционеров/участников		+	+	+	+
2	Состав Правления стабилен, либо подвержен минимальным изменениям, либо смена членов Правления происходила в плановом режиме с минимальными рисками нарушения операционной деятельности				+	+
3	Уровень регламентации деятельности исполнительных органов оценивается как высокий (существует положение или иной внутренний документ (помимо устава), регламентирующий деятельность исполнительных органов)					+
4	Компетенции членов Правления не вызывают сомнений (члены Правления имеют профильное высшее образование и обладают профессиональным опытом не менее 5 лет в отрасли деятельности компании)			+	+	+
5	Корпоративное управление не характеризуется чрезмерной концентрацией на ключевой фигуре / фигурах топ-менеджеров (потеря отдельных руководящих сотрудников не приведет к существенному ухудшению операционной деятельности компании)					+

Возможные корректировки:

Итоговый балл за деятельность исполнительных органов может быть скорректирован вниз на 0,5, при наличии у Агентства следующей информации:

- Выплата и размер вознаграждений членов исполнительных органов управления не зависит от результатов деятельности компании (например, прецеденты существенных выплат руководству компании, находящей в предбанкротном состоянии).

¹¹ Directors & Officers Liability

- Если выявлены прецеденты вмешательства ключевых собственников (не состоящих в органах управления) в процесс принятия решений в обход действующих органов управления (например, минуя процедуры риск-менеджмента и контроля конфликта интересов) либо выявлены прецеденты превышения полномочий собственниками, входящими в состав органов управления, в ущерб интересам прочих стейкхолдеров, возможно понижение на 1.

3.5 Система управления рисками

Алгоритм оценки

Балл за систему управления рисками представляет собой дискретную оценку следующих параметров. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие системы управления рисками которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Организация системы управления рисками	-1	-0,5	0	0,5	1
1	В компании существует обособленное подразделение риск-менеджмента			+	+	+
2	Функции риск-менеджмента возложены на отдел или службу внутреннего контроля (ОВК / СВК) (проверяется для компаний, в которых отсутствует обособленное подразделение риск-менеджмента)		+	+	+	+
3	Штат сотрудников, занимающихся управлением рисками, и их квалификация соответствует профилю рисков компании			+	+	+
4	Наличие соответствующей регулярной и экстренной отчетности по риск-менеджменту, соответствующей масштабу и задачам компании				+	+
5	Существуют методологии оценки ключевых для компании видов риска, в качестве отдельных документов или детализированных разделов регламента по управлению рисками или иных локальных нормативных актов			+	+	+
6	Методологии / разделы регламента по управлению рисками или иных локальных нормативных актов, в которых приводится оценка ключевых для компании видов риска, обладают высокой степенью детализации и учитывают актуальную макроэкономическую информацию (последнее обновление документов происходило не более трех лет назад)				+	+
7	Компания располагает необходимым с учетом специфики ее работы спектром средств для обеспечения информационной безопасности (например, криптографическими средствами, средствами защиты информации от несанкционированного доступа, средствами антивирусной защиты, средствами межсетевое экранирования, системами обнаружения вторжения, средствами контроля защищенности)					+

Возможные корректировки:

- При несоответствии деятельности объекта рейтинга декларируемым нормам риск-менеджмента либо формальном применении процедур риск-менеджмента - понижение балла вплоть до -1.
- Обособленное подразделение риск-менеджмента подчиняется непосредственно генеральному директору или Совету директоров компании – повышение максимально на 0,5.
- Если процесс управления рисками допускает проведение операций с повышенным риск-аппетитом, т. е. с заниженными, по мнению Агентства, требованиями к

предельно допустимому уровню риска (данная корректировка, в первую очередь, применима для кредитных организаций и страховых компаний) - балл может быть скорректирован в меньшую сторону вплоть до -1.

3.6 Степень прозрачности информации

Алгоритм оценки

Балл за степень прозрачности определяется на основании таблицы ниже. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Степень прозрачности	-1	-0,5	0	0,5	1
1	Компания составляет и предоставляет Агентству аудированную отчетность по МСФО, репутация аудитора при этом не вызывает сомнений				+	+
2	Не обнаружено существенных противоречий в информации (в том числе устной), предоставленной объектом рейтинга. Мнение участников интервью со стороны компании согласовано по ключевым аспектам деятельности			+	+	+
3	В аудиторском заключении (по РСБУ / ОСБУ и (или) МСФО) аудитор дал отрицательное заключение / аудитор отказался от выражения мнения		+	+	+	+
4	В аудиторском заключении по последней подготовленной отчетности (по РСБУ / ОСБУ и (или) МСФО) содержатся значимые оговорки			+	+	+
5	Не выявлено существенного несоответствия заявленных Агентству планов Компании ее реальным действиям		+	+	+	+
6	Структура группы, в которую входит объект рейтинга, прозрачна. Это подразумевает понятные центры поступления выручки, отсутствие непрозрачных сделок со связанными сторонами, или неясных транзакции между компаниями группы			+	+	+
7	Компания публикует значительный объем иной (помимо обязательной к раскрытию) значимой информации для оценки кредитоспособности компании на своем официальном сайте или на сайтах, предназначенных для раскрытия информации эмитентами (например, список аффилированных лиц, бенефициаров компании, информацию о существенных фактах, о руководстве компании, о стратегии и т.д.)					+
8	Годовая аудированная отчетность подготавливается и раскрывается для неограниченного круга лиц в разумные сроки				+	+
9	Составляется и публикуется отчетность об устойчивом развитии (по общепринятым международным стандартам, например, GRI)					+

Возможные корректировки:

- 1) Итоговый балл не выше -1, если компания не аудировала отчетность ни по ОСБУ (РСБУ), ни по МСФО.
- 2) Итоговый балл не выше -0,5, если Агентство оценивает деловую репутацию аудитора как небезупречную (например, вследствие заверения аудитором недостоверной отчетности, период работы аудитора составляет менее одного года, аудитор исключен из СПО (без членства в которой аудитор теряет право на осуществление профильной деятельности) и т.д.).
- 3) Балл может быть повышен на 0,5, если компания публикует на официальном сайте полугодовую отчетность по МСФО (US GAAP).

- 4) Балл может быть повышен на 0,5, если компания публикует на официальном сайте аудиторское заключение к отчетности об устойчивом развитии (если репутация аудитора при этом не вызывает сомнений).

3.7 Защита прав собственников

Алгоритм оценки

Балл представляет собой дискретную оценку следующих параметров. В таблице знаком «+» отмечены параметры, соответствие которым необходимо для получения указанного балла. Несоответствие хотя бы одному из приведенных в таблице требований ограничивает оценку меньшим баллом.

№	Права собственников	-1	-0,5	0	0,5	1
1	В компании существует Положение об общем собрании акционеров / участников и (или) акционерного соглашения, которое четко регламентирует процессы подготовки, проведения и раскрытия решений собраний собственников		+	+	+	+
2	В компании принята Дивидендная политика, определяющая процесс принятия решений о выплате дивидендов, условия и сроки выплаты. Установлен тип отчетности и формула для расчета дивидендных выплат.			+	+	+
3	Фактический процесс выплаты дивидендов существенно не отклоняется от положений, сформулированных во внутренних документах				+	+
4	Существует должность корпоративного секретаря (либо отдельное подразделение), обеспечивающего взаимодействие с собственниками и работу Совета директоров (параметр не оценивается для компаний с единственным собственником)				+	+
5	Права, обязанности и функции корпоративного секретаря закреплены в Положении о корпоративном секретаре либо ином внутреннем документе с высоким уровнем детализации (параметр не оценивается для компаний с единственным собственником)					+
6	Принято Положение об инсайдерской информации, отсутствует информация об отступлениях от регламентов данного положения				+	+

Возможные корректировки:

- Итоговый балл за защиту прав собственников может быть повышен на 0,5, если в Уставе или иных внутренних нормативных актах закреплена обязанность Совета директоров принимать решение об одобрении крупных сделок на сумму менее 25% балансовой стоимости активов объекта рейтинга.
- Итоговый балл за защиту прав собственников может быть скорректирован в меньшую сторону вплоть до -1, если:
 - Агентство располагает информацией о сделках с заинтересованностью¹² (за последние 2 года), которые заключались на нерыночных условиях, по мнению Агентства, и не несли очевидного экономического смысла для всех собственников, включая миноритарных;

¹² Определяемым согласно критериям законодательства юрисдикции объекта рейтинга. Например, согласно критериям Федерального закона от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» и Федерального закона от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»: сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность, признается сделка, в совершении которой имеется заинтересованность члена совета директоров (наблюдательного совета) общества, единоличного исполнительного органа, члена коллегиального исполнительного органа общества или лица, являющегося контролирующим лицом общества, либо лица, имеющего право давать обществу обязательные для него указания.

- Агентство располагает информацией о прецедентах искусственных ограничений прав собственников со стороны менеджмента (например, платное голосование, проведение собраний в заведомо недоступных для ряда собственников регионах, запрет голосования по доверенности, отправка материалов собрания непосредственно перед голосованием и т. д.).

3.8 Возможные корректировки оценки за раздел 3

Алгоритм оценки

Если в результате анализа компании Агентство предполагает повышенное негативное влияние определенных событий на качество управления объекта рейтинга, балл за раздел 3 может быть понижен до -1. Примеры таких событий и величина возможного понижения балла за раздел 3 приведена ниже.

Возможные корректировки:

- Если при оценке фактора 3.1 суммарный вычет за негативную деловую репутацию составляет 3 или более балла, итоговый балл за раздел 3 может быть понижен максимально на 0,5.
- Если Агентство оценивает вероятность ухудшения качества управления компании в результате негативного внешнего воздействия на ее деятельность со стороны отдельных собственников как крайне высокую, итоговый балл за раздел 3 может быть понижен максимально на 0,5. В качестве признаков такого сценария могут рассматриваться финансовые, регулятивные или иные проблемы основных структур (активов) собственников компании, которые могут нанести значительный ущерб их бизнесу и транслироваться на компанию.
- Если Агентство оценивает вероятность нарушения нормальной работы системы принятия решений вследствие наличия существенных разногласий между различными группами собственников, либо между менеджментом и собственниками компании как крайне высокую, итоговый балл за раздел 3 может быть понижен максимально на 0,5.
- Если Агентство отмечает наличие признаков повышенной подверженности компании регулятивным рискам, реализация которых может повлечь за собой санкции со стороны регулятора вплоть до запрета на осуществление основных видов деятельности, итоговый балл за раздел 3 может быть понижен максимально на 1.

РАЗДЕЛ 4. ФАКТОР ПОДДЕРЖКИ

4.1 Иной фактор поддержки

Дополнительные факторы поддержки, которые не были учтены в рейтинговой модели в связи с особенностями объекта рейтинга отражаются в ином факторе поддержки. Влияние иного фактора поддержки может быть умеренным или сильным.

РАЗДЕЛ 5. СТРЕСС-ФАКТОРЫ

5.1 Значимые происшествия ESG

За последние пять лет наблюдались значимые негативные события, связанные с одной из составляющих компонент рейтинга ESG. К значимым происшествиям ESG Агентство относит техногенные аварии (события, нанесшие существенный урон окружающей среде, по вине компании), конфликты с работниками или клиентами, результатом которых стало существенное нарастание социальной напряженности / кризис в отдельных регионах, а также действия руководства компании, которые привели к нарушению операционной деятельности в результате управленческого кризиса.

Степень влияния данного стресс-фактора на рейтинговое число (вплоть до очень сильного) зависит от масштабов, степени давности происшествия и набора мер, принятых компанией для минимизации последствий и недопущения повторения происшествий в дальнейшем.

5.2 Нарушение законодательства, регулирующего влияние компании на окружающую среду

За последние несколько лет были выявлены нарушения законодательных норм, установленных регулятором в области защиты окружающей среды. В результате этих нарушений было оказано прямое или косвенное влияние на окружающую среду, которое Агентство оценивает как негативное. Данный стресс-фактор оказывает влияние вплоть до очень сильного на итоговое рейтинговое число.

5.3 Нарушение законодательства, регулирующего отношения компании с клиентами и работниками

За последние несколько лет были выявлены нарушения законодательных норм, регулирующих отношения компании с потребителями продукции данной компании или с работниками данной компании. В результате этих нарушений было оказано прямое влияние на представителей общества, которое Агентство оценивает как крайне негативное. Данный стресс-фактор оказывает влияние вплоть до очень сильного на итоговое рейтинговое число.

5.4 Иной стресс-фактор

Дополнительные стресс-факторы, которые не были учтены в рейтинговой модели в связи с особенностями объекта, отражаются в ином стресс-факторе. Влияние иного стресс-фактора может быть умеренным или сильным.