

АКРА

18 НОЯБРЯ 2022

МЕТОДОЛОГИЯ

МЕТОДОЛОГИЯ ESG-ОЦЕНКИ

1	ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ	3
2	ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	5
3	СТРУКТУРА АНАЛИЗА	7
4	ШКАЛА.....	8

1 ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

Настоящая методология описывает подход АКРА к оценке деятельности финансовых институтов (в том числе банков, страховых и лизинговых компаний), нефинансовых компаний, а также субсуверенных образований (регионов и муниципальных образований) в области экологической и социальной ответственности, корпоративного или государственного управления. Кроме того, методология может применяться для оценки отдельных портфелей управляющих компаний (ПИФ, ЗПИФ и др.).

В рамках анализа используется термин ESG, где E — экологический фактор (Environmental), S — социальный (Social), G — фактор качества корпоративного или государственного управления (Governance). В ходе оценки АКРА также учитывает подходы к пониманию устойчивого развития общества, отраженные в документе ООН «Цели в области устойчивого развития»¹. Настоящая методология может быть использована для присвоения ESG-оценок лицам, зарегистрированным и осуществляющим деятельность не только в российской, но и в прочих юрисдикциях.

Для различных отраслей, а также субсуверенных образований АКРА применяет различные факторы анализа и принципы их оценки, изложенные в приложениях к настоящей методологии (далее — Тематические приложения). Полный перечень отраслей и субсуверенных образований, в отношении которых может быть применена настоящая методология, приведен в соответствующих Тематических приложениях к данному документу. Если оцениваемое лицо принадлежит к подотрасли, которая по параметрам экологического воздействия на окружающую среду и с точки зрения реализуемой социальной политики существенно отличается от отраслей, указанных в перечне, АКРА может провести анализ на уровне подотрасли или на уровне структурных подразделений оцениваемого лица.

При присвоении оценок крупным холдингам или группам компаний АКРА учитывает отраслевую структуру. Если специфика деятельности оцениваемого лица затрагивает несколько отраслей и/или типов организаций, то оценка в блоках «Экология» и «Социальная ответственность» осуществляется пропорционально доле каждой отрасли в выручке оцениваемого лица и/или согласно структуре активов и/или операций. В случае крупных промышленных холдингов Агентство оценивает каждый сегмент/подразделение согласно его отраслевой принадлежности и далее рассчитывает единую оценку по блокам «Экология» и «Социальная ответственность» как взвешенную оценку всех сегментов/подразделений в соответствии со структурой холдинга на основании экспертной оценки, базирующейся на структуре выручки/активов/операций оцениваемого лица.

Если в состав оцениваемого лица входят финансовые и нефинансовые подразделения, Агентство применяет для них соответствующие Тематические приложения к настоящей методологии. Аналогично принципу, указанному выше, АКРА оценивает каждый сегмент/подразделение и далее рассчитывает единую оценку по блокам «Экология» и «Социальная ответственность» как взвешенную оценку всех сегментов/подразделений в соответствии со структурой холдинга на основании экспертной оценки, базирующейся на структуре выручки/активов/операций оцениваемого лица.

Если оцениваемое лицо или его отдельные подразделения/дочерние общества относятся к нефинансовым компаниям и соответствующие отрасли не перечислены в перечне в соответствующем Тематическом приложении, Агентство может провести расчет для необходимой отрасли на основании собственных данных и данных оцениваемого лица, описав соответствующие допущения в отчете. Блок «Корпоративное управление» оценивается в целом по компании/холдингу.

¹ <https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals/>.

ESG-оценка не является кредитным рейтингом в соответствии с Федеральным законом от 13 июля 2015 года № 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» и не выражает мнение Агентства о способности оцениваемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) о кредитном риске его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов.

Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения новой редакции методологическим комитетом АКРА.

АКРА пересматривает методологию в соответствии со своими внутренними документами не позднее одного календарного года с даты последнего пересмотра. В результате пересмотра в методологию могут быть внесены изменения, или она может остаться без изменений.

В целях поддержания методологии в актуальном состоянии АКРА может досрочно осуществлять ее пересмотр и изменение в следующих случаях:

- наличие трех и более отступлений от настоящей методологии за квартал при присвоении оценки;
- выявление необходимости пересмотра сотрудниками методологической группы в результате мониторинга применения методологии;
- поступление запроса о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенса и внутреннего контроля АКРА;
- внесение изменений в положения «Целей в области устойчивого развития» или появление новых документов в области устойчивого развития.

АКРА документирует каждый случай отступления от методологии и раскрывает его на официальном сайте www.acra-ratings.ru при опубликовании ESG-оценки, указывая при этом причины отступления.

При обнаружении в методологии ошибок, которые повлияли или могут повлиять на ESG-оценки, АКРА анализирует и пересматривает ее в соответствии с установленными в Агентстве процедурами. Если выявленные ошибки методологии влияют на присвоенные ранее ESG-оценки, АКРА раскрывает эту информацию на официальном сайте www.acra-ratings.ru.

Если планируемые изменения методологии существенны и оказывают или могут оказать влияние на действующие ESG-оценки, АКРА:

- 1) в срок не позднее шести месяцев со дня изменения применяемой методологии оценивает необходимость пересмотра всех ESG-оценок, присвоенных в соответствии с данной методологией;
- 2) в срок не позднее шести месяцев с даты окончания проведения оценки, предусмотренной предыдущим пунктом, осуществляет пересмотр ESG-оценок, если по результатам проведенной оценки выявлена такая необходимость.

По факту присвоения оценки и согласования текста пресс-релиза с оцениваемым лицом Агентство публикует на официальном сайте www.acra-ratings.ru пресс-релиз, где указывает присвоенную оцениваемому лицу итоговую ESG-оценку и предоставляет подробное обоснование. Не реже раза в год Агентство пересматривает присвоенные ESG-оценки с учетом актуальной информации об изменении воздействия деятельности оцениваемого лица на окружающую среду, а также об изменениях в области социальной ответственности и корпоративного управления оцениваемого лица.

2 ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Основными источниками информации для ESG-оценки служат данные, предоставляемые оцениваемым лицом, а также данные из открытых источников.

1. Информация, предоставляемая оцениваемым лицом (либо компанией, управляющей оцениваемым портфелем):

- заполненные по форме АКРА анкеты и другая информация, переданная оцениваемым лицом Агентству в ходе процесса оценки: ответы на вопросы АКРА, табличные данные и презентации;
- отчеты об устойчивом развитии или иная нефинансовая отчетность оцениваемого лица за последние три года;
- годовые отчеты оцениваемого лица за последние три года;
- аудированная отчетность по МСФО (включая заключение аудитора и примечания к отчетности) за три последних завершившихся финансовых года или аудированная финансовая отчетность по национальным стандартам в случае отсутствия у оцениваемого лица отчетности по МСФО;
- документы о стратегии развития оцениваемого лица;
- данные относительно совета директоров (далее — СД): о количестве проведенных заседаний, опыте работы членов СД и сроках членства, независимости отдельных членов, а также о наличии комитетов при СД и др.;
- данные об организационной структуре оцениваемого лица;
- данные об организации оцениваемым лицом контроля качества выпускаемой продукции и предоставляемых услуг (политика в области контроля качества, наличие системы внутреннего контроля);
- публикации оцениваемого лица (включая пресс-релизы, презентации для инвесторов);
- эмиссионная документация по отдельным выпускам ценных бумаг, в том числе «зеленым» и социальным облигациям, либо по облигациям устойчивого развития (при наличии);
- данные экологических экспертиз, проведенных сторонними организациями, стандарты экологической безопасности, применяемые оцениваемым лицом, и иные аналогичные документы (при наличии);
- заключения государственных органов мониторинга экологической безопасности по основным производственным объектам оцениваемого лица (при наличии);
- государственная статистическая отчетность по форме 2-ТП (при наличии и исходя из отраслевой принадлежности оцениваемого лица): воздух, водное хозяйство и отходы;
- сведения об использовании топливно-энергетических ресурсов согласно национальным стандартам отчетности;
- сведения об охране труда и производственном травматизме согласно национальным стандартам отчетности;
- иные материалы, которые являются, по мнению АКРА, существенными для анализа (в том числе заключения государственной экологической экспертизы, социально-экологические отчеты и др.).

2. Информация из открытых источников:

- данные, опубликованные на официальном сайте оцениваемого лица;
- данные государственной статистики;

- публикации центральных банков и международных организаций;
- публикации в СМИ;
- данные информационно-аналитических платформ, предоставляемые на условиях платной подписки;
- информация из иных источников (включая научные публикации), являющаяся, по мнению АКРА, существенной для анализа.

3. Собственные источники информации Агентства:

- информация, полученная с использованием баз данных АКРА;
- документация и отчеты, составленные в ходе предыдущих действий Агентства по оценке;
- агрегированные операционные и финансовые показатели других оцениваемых и рейтингуемых АКРА лиц с учетом аналитических корректировок;
- макроэкономические и отраслевые прогнозы, подготавливаемые различными структурными подразделениями АКРА.

Для **субсуверенных образований** дополнительно используются следующие источники информации:

- статистические данные Всемирного банка;
- статистические данные ВОЗ;
- стратегии развития, разрабатываемые субсуверенными образованиями;
- социально-экономические и экологические показатели субсуверенных образований.

Для **финансовых институтов** (включая страховые компании) дополнительно используются следующие источники информации:

- данные о структуре кредитного и клиентского портфелей с разбивкой структуры заемщиков и клиентов по отраслевому признаку (для банков);
- экологическая и социальная политика финансового института или иные документы в области ответственного инвестирования, а также документы, содержащие описание подходов к оценке финансируемых проектов;
- сведения о воздействии на экологию со стороны клиентов финансового института;
- сведения о социальной деятельности клиентов финансового института.

Для отдельных **портфелей управляющих компаний** дополнительно используются следующие источники информации:

- данные о структуре портфеля с разбивкой финансовых вложений по отраслям;
- инвестиционная декларация и иные документы, регламентирующие подходы к управлению и ограничениям в портфеле, включая политику в области ответственного инвестирования;
- экологическая и социальная политика управляющей компании.

Приведенный выше список источников информации не является исчерпывающим. В случае недостаточности информации для применения настоящей методологии АКРА оставляет за собой право отказаться от присвоения ESG-оценки; в случае недостаточности информации для подтверждения или пересмотра ранее присвоенной ESG-оценки АКРА осуществляет отзыв данной оценки.

Достаточность информации определяется возможностью проведения анализа и присвоения ESG-оценки. Информация может считаться достаточной, если она соответствует следующим основным критериям:

- позволяет проводить количественный и качественный анализ деятельности оцениваемого лица (либо анализ портфеля — для финансовых институтов, отдельных портфелей — для управляющих компаний);

- дает возможности для анализа внешних и внутренних факторов экологического, социального и управленческого риска, которые могут повлиять на деятельность оцениваемого лица;
- позволяет проводить сравнительный анализ показателей оцениваемого лица с показателями сопоставимых объектов оценки.

В случае отсутствия данных по отдельным показателям АКРА может принять решение о присвоении ESG-оценки с учетом аналитических допущений, принятых в ходе проведения нерейтингового комитета, а также с учетом аналитических корректировок Агентства. В том числе АКРА может выставить наиболее консервативную оценку (оценка 5), если оцениваемое лицо не располагает данными или не публикует их, и при этом рассматриваемый показатель является существенным для данной отрасли, подотрасли или типа оцениваемого лица. При отсутствии информации по отдельным показателям деятельности оцениваемого лица Агентство может использовать отраслевые стандарты, на основании которых рассчитываются отсутствующие показатели с учетом допущений.

В случае намеренного непредоставления оцениваемым лицом информации, необходимой для расчета отдельных показателей, Агентство может использовать консервативные предпосылки. В случае если отдельные показатели оцениваемого лица являются государственной тайной, а их раскрытие может угрожать безопасности субсуверенных образований, АКРА оставляет за собой право использовать при расчете данных показателей предпосылки, наиболее точно, по мнению Агентства, отражающие оценку соответствующих факторов, не используя принцип консерватизма.

Учитывая специфику ESG-анализа, в отношении отдельных пунктов нефинансовой отчетности или данных, предоставляемых оцениваемым лицом, могут применяться корректировки в целях обеспечения сопоставимости показателей при анализе. Следовательно, показатели, публикуемые АКРА в отчете по присвоению оценки, могут не соответствовать данным, раскрытым в отчетности оцениваемых лиц, и коэффициентам, рассчитанным на их основе.

В отдельных случаях (например, присвоение ESG-оценки отдельным портфелям управляющих компаний (ПИФ, ЗПИФ и др.), присвоение незапрошенной ESG-оценки, составление рэнкинга компаний и др.) АКРА может использовать в оценке только открытые данные. При этом Агентство вправе исключать отдельные показатели из расчетов и/или перераспределять веса показателей в зависимости от их релевантности для данного лица/компании в портфеле оцениваемого лица либо отрасли, к которой принадлежит оцениваемое лицо/компания в портфеле.

3 СТРУКТУРА АНАЛИЗА

В процессе анализа ESG-факторов оцениваемого лица АКРА использует количественные и качественные показатели. Оценка некоторых из них отражает субъективное мнение Агентства. Итоговая ESG-оценка является взвешенной оценкой по трем блокам: «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление». В рамках каждого из указанных блоков оценка проводится в три этапа.

Подробное описание этапов оценки для каждого типа оцениваемого лица изложено в соответствующих тематических приложениях к данному документу.

4 ШКАЛА

По результатам анализа блоков «Экология» (E), «Социальная ответственность» (S) и «Управление» (G) АКРА присваивает оценку в диапазоне от 1 до 5. Веса всех трех блоков одинаковы и составляют треть оценки. Итоговая ESG-оценка определяется на основе шкалы, имеющей 7 категорий и 17 уровней (Таблица 1).

Помимо случаев, описанных в Таблице 1, оценка «ESG-G» может быть присвоена оцениваемому лицу, если в отношении него выявлены факты возникновения критических и аварийных ситуаций с точки зрения экологического воздействия, а также факты нарушений в области социальной ответственности и управления.

По согласованию с оцениваемым лицом Агентство также вправе раскрыть оценки по частным составляющим итоговой ESG-оценки: по E («Экология»), S («Социальная ответственность») и G («Управление»).

ТАБЛИЦА 1. ШКАЛА ESG-ОЦЕНОК АКРА И ОПИСАНИЕ КАТЕГОРИЙ

КАТЕГОРИЯ	ОПИСАНИЕ	ОЦЕНКА	НИЖНЯЯ ГРАНИЦА	ВЕРХНЯЯ ГРАНИЦА (ВКЛЮЧИТЕЛЬНО)	ШАГ
ESG-A	Наивысшая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросы экологии, социальной ответственности и управления являются приоритетными в деятельности оцениваемого лица.	ESG-1	1	1,5	0,5
ESG-B	Очень высокая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросам экологии, социальной ответственности и управления уделяется повышенное внимание.	ESG-2	1,5	1,7	0,2
		ESG-3	1,7	1,9	0,2
		ESG-4	1,9	2,1	0,2
ESG-C	Высокая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Вопросам экологии, социальной ответственности и управления уделяется достаточное внимание.	ESG-5	2,1	2,3	0,2
		ESG-6	2,3	2,5	0,2
		ESG-7	2,5	2,7	0,2
		ESG-8	2,7	2,9	0,2
ESG-D	Средняя оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Значительной доле аспектов в области экологии, социальной ответственности и управления уделяется внимание.	ESG-9	2,9	3,1	0,2
		ESG-10	3,1	3,3	0,2
		ESG-11	3,3	3,5	0,2
ESG-E	Приемлемая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Некоторые вопросы экологического воздействия, социальной ответственности и управления не рассматриваются.	ESG-12	3,5	3,7	0,2
		ESG-13	3,7	3,9	0,2
		ESG-14	3,9	4,1	0,2
ESG-F	Низкая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. В отношении вопросов экологии, социальной ответственности и управления нет четко выстроенной стратегии; при принятии управленческих решений данные вопросы не учитываются.	ESG-15	4,1	4,3	0,2
		ESG-16	4,3	4,5	0,2
		ESG-17	4,5	5,0	0,5
ESG-G	Очень низкая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Работа по вопросам экологии, социальной ответственности и управления не ведется.	ESG-17	4,5	5,0	0,5

Источник: АКРА

(С) 2022

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные оценки, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные оценки АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с оцениваемым лицом. Присваиваемые кредитные рейтинги и некредитные оценки отражают всю относящуюся к оцениваемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных рейтингах и некредитных оценках, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна рассматриваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.