АКРА

Методология оценки ESG

30 июня 2021

Оглавление

1 Область применения методологии 4

2 Источники информации 6

3 Структура анализа 9

3.1. Оценка деятельности оцениваемого лица 15

3.1.1. Ранговый подход к оценке показателей деятельности оцениваемого лица 16

3.1.2. Анализ динамики показателей 17

3.1.3. Применение модификаторов и аналитических корректировок 17

3.2. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять 18

3.3. Оценка страновых, региональных и макрорегиональных рисков 19

3.4. Получение итоговой ESG-оценки 20

4 Экология 21

4.1. Оценка экологического воздействия 21

4.1.1. Образование отходов 22

4.1.2. Водопотребление 23

4.1.3. Выбросы вредных веществ 23

4.1.4. Выбросы парниковых газов 24

4.1.5. Энергопотребление 24

4.1.6. Сбросы сточных вод 25

4.2. Оценка действий по минимизации отраслевых экологических рисков и способности им противостоять 25

4.3. Страновые, региональные и макрорегиональные экологические риски 29

5 Социальная ответственность 30

5.1. Оценка социальной ответственности нефинансовых и финансовых компаний 30

5.1.1.1. Текучесть кадров 32

5.1.1.2. Заработная плата 32

5.1.1.3. Гендерное равенство сотрудников 32

5.1.1.4. Травматизм 32

5.1.1.5. Смертельный травматизм 33

5.1.1.6. Социальные инвестиции 33

5.1.2. Оценка действий по минимизации отраслевых социальных рисков и способности им противостоять 33

5.1.3. Страновые и региональные социальные риски 37

5.2. Социальная ответственность суверенных и субсуверенных образований 37

5.2.1. Оценка социальной ответственности суверенных и субсуверенных образований 37

5.2.1.1. Демографические показатели 40

5.2.1.1.1. Рождаемость 40

5.2.1.1.2. Смертность 40

5.2.1.1.3. Миграционный прирост 41

5.2.1.1.4. Ожидаемая продолжительность жизни 41

5.2.1.2. Безопасность 41

5.2.1.2.1. Преступность 41

5.2.1.2.2. Смертность от ДТП 41

5.2.1.3. Социальное развитие 41

5.2.1.3.1. Средний размер оплаты труда 42

5.2.1.3.2. Уровень безработицы 42

5.2.1.3.3. Расходы на услуги ЖКХ 42

5.2.1.3.4. Средний размер пенсии 42

5.2.1.3.5. Доля населения с доходом ниже прожиточного минимума 43

5.2.1.3.6. Расходы на продукты питания 43

5.2.1.3.7. Количество созданных рабочих мест 44
5.2.1.3.8. Степень экономического неравенства 44
5.2.1.4. Здравоохранение 44
5.2.1.4.1. Расходы на здравоохранение на душу населения 44
5.2.1.4.2. Доля расходов на здравоохранение от ВВП/ВРП 45
5.2.1.4.3. Обеспеченность населения больничными койками 45
5.2.1.4.4. Численность медицинского персонала 46
5.2.1.4.5. Младенческая смертность 46
5.2.1.5. Образование 46
5.2.1.5.1. Доля расходов на образование от ВВП/ВРП 47
5.2.1.5.2. Расходы на образование в расчете на учащегося 47
5.2.1.5.3. Эффективность системы образования 48
5.2.1.5.4. Место в рейтинге международных и национальных школьных олимпиад 48
5.2.1.5.5. Дошкольное образование 48
5.2.1.5.6. Обеспеченность местами в школах 48
5.2.1.5.7. Доля населения с высшим образованием 49
5.2.1.6. Жилищные условия 49
5.2.1.6.1. Доступность покупки жилья 49
5.2.1.6.2. Доступность аренды жилья 49
5.2.1.6.3. Доля ветхого и аварийного жилищного фонда 50
5.2.1.7. Наука и инновации 50
5.2.1.7.1. Доля расходов на научные исследования и разработки от ВВП/ВРП 50
5.2.1.7.2. Доля расходов на научные исследования и разработки на душу населения 50
5.2.2. Оценка действий по минимизации отраслевых социальных рисков и способности им противостоять 50
5.2.3. Страновые и макрорегиональные социальные риски 51

6 Управление 52

6.1. Качество корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний 52
6.1.1. Оценка качества корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний 52
6.1.1.1.1. Независимость совета директоров 54
6.1.1.1.2. Стабильность состава совета директоров 54
6.1.1.1.3. Опыт работы членов совета директоров в отрасли 55
6.1.1.1.4. Концентрация акционерной собственности 55
6.1.1.1.5. Раскрытие информации 55
6.1.1.1.6. Стратегия управления 56
6.1.1.1.7. Структура управления 57
6.1.2. Оценка действий по минимизации рисков корпоративного управления и способности им противостоять 58
6.1.3. Страновые и региональные риски управления 59
6.1.3.1.1. Страновые риски управления 59
6.1.3.1.2. Региональные риски управления 59
6.2. Качество управления суверенных и субсуверенных образований 59
6.2.1. Оценка качества управления суверенных и субсуверенных образований 59
6.2.1.1. Стратегия управления 61
6.2.1.1.1. Стратегия развития суверенного и субсуверенного образования 61
6.2.1.1.2. Эффективность системы управления 62
6.2.1.1.3. Качество инфраструктуры 62
6.2.1.2. Инвестиционный климат 62
6.2.1.2.1. Инвестиции в основной капитал 62
6.2.1.2.2. Особые экономические зоны 62
6.2.1.3. Оценка кредитоспособности суверенного и субсуверенного образования 63
6.2.2. Оценка действий по минимизации рисков управления и способности им противостоять 64
6.2.3. Страновые и макрорегиональные риски управления 64

Приложение 1. Перечень отраслей и образований, к которым применима данная методология 65

1 Область применения методологии

Настоящая методология описывает подход АКРА к оценке деятельности финансовых и нефинансовых компаний, а также суверенных и субсуверенных образований в области экологической и социальной ответственности, корпоративного и 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 и государственного управления (Governance). АКРА также учитывает в ходе оценки подходы к пониманию устойчивого развития общества, отраженные в документе ООН «Цели в области устойчивого развития»[1]. Экстерриториальный характер настоящей методологии позволяет АКРА присваивать ESG-оценки в различных юрисдикциях.

Перечень отраслей и образований, в отношении которых может быть применена настоящая методология, приведен в *Приложении 1*. 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 *Приложении 1*, АКРА может провести анализ на уровне подотрасли. Если специфика деятельности оцениваемого лица такова, что затрагивает несколько отраслей, то оценка в блоках «Экология» и «Социальная ответственность» осуществляется пропорционально доле каждой отрасли в выручке оцениваемого лица. Если анализ показателей оцениваемого лица в разрезе отраслей не представляется возможным, АКРА применяет упрощенный подход и использует гибридную шкалу для синтетической отрасли, структура которой отражает структуру бизнеса оцениваемого лица. Гибридная шкала формируется как средневзвешенная шкала отраслей, в которых ведет свою деятельность оцениваемое лицо, по доле данных отраслей в его совокупной выручке. При использовании данного подхода АКРА учитывает отрасли, выручка которых превышает 10% совокупной выручки оцениваемого лица.

Оценка ESG 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 рейтингуемого 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.

[1] https://www.un.org/sustainabledevelopment/ru/sustainable-development-goals/.

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 проведении оценки;
- выявление необходимости пересмотра сотрудниками методологической группы в результате мониторинга применения методологии;
- поступление запроса о немедленном пересмотре методологии со стороны службы комплаенс-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 АКРА 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) размещает на официальном сайте www.acra-ratings.ru информацию об изменениях с указанием их причин и последствий, в том числе для ESG-оценок, присвоенных в соответствии с данной методологией;

2) не позднее шести месяцев со дня изменения методологии оценивает необходимость пересмотра всех ESG-оценок, присвоенных в соответствии с данной методологией;

3) в срок не более шести месяцев со дня изменения методологии пересматривает ESG-оценки, если по результатам пересмотра методологии выявлена такая необходимость.

По факту присвоения оценки и согласования текста отчета с оцениваемым лицом (либо с компаний, управляющей оцениваемым портфелем) Агентство публикует на официальном сайте www.acra-ratings.ru отчет, где указывает присвоенную оцениваемому лицу итоговую ESG-оценку и дает ее подробное обоснование. Не реже раза в год Агентство пересматривает присвоенные ESG-оценки с учетом актуальной информации об изменении воздействия деятельности компании 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 других источников.

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

- анкеты, заполненные по форме АКРА, и другая информация, переданная оцениваемым лицом Агентству в ходе оценки: ответы на вопросы АКРА, табличные данные и презентации;
- отчеты об устойчивом развитии, либо 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, либо 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, проводимых сторонними организациями, стандарты экологической безопасности, применяемые оцениваемым лицом, и иные аналогичные документы;
- заключения государственных органов мониторинга экологической безопасности по основным производственным объектам оцениваемого лица;
- иные материалы, которые являются, по мнению АКРА, существенными для анализа (в т. ч. 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 и присвоению рейтингов;
- 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 суверенных и субсуверенных образований дополнительно используются следующие источники информации:

- статистические данные Всемирного банка;
- статистические данные ВОЗ;
- стратегии развития, разрабатываемые странами и регионами;
- данные государственной статистики;
- социально-экономические и экологические показатели стран и регионов.

Для финансовых компаний (включая страховые) дополнительно используются следующие источники информации:

- данные о структуре кредитного и клиентского портфеля с разбивкой структуры заемщиков и клиентов по отраслевому признаку;
- экологическая и социальная политика финансовой компании либо иные документы в области ответственного инвестирования, а также документы, содержащие описание подходов к оценке финансируемых проектов;
- сведения о воздействии на экологию со стороны клиентов финансовой компании;
- сведения о социальной деятельности клиентов финансовой компании.

Для отдельных портфелей управляющих компаний дополнительно используются следующие источники информации:

- данные о структуре портфеля с отраслевой разбивкой финансовых вложений;
- инвестиционная декларация и иные документы, регламентирующие подходы к управлению и ограничения 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 отказывается 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 компаний, 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. Например, 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 суверенных и субсуверенных образований, АКРА оставляет за собой право использовать при расчете данных показателей предпосылки, наиболее точно, по мнению АКРА, 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. Таким образом показатели, публикуемые АКРА в отчете по присвоению оценки, могут не соответствовать данным, раскрытым в отчетности оцениваемых лиц, и коэффициентам, рассчитанным на их основе.

3 Структура анализа

В процессе анализа ESG-факторов оцениваемого лица (отдельного портфеля управляющей компании) АКРА использует количественные и качественные показатели. Оценка некоторых из них отражает субъективное мнение Агентства.

В ходе оценки финансовых и нефинансовых компаний, отдельных портфелей управляющих компаний, а также суверенных и субсуверенных образований используются различные перечни показателей, при этом общая структура анализа едина.

Итоговая ESG-оценка является совокупностью оценок по трем блокам: «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление». В рамках каждого из блоков оценка проводится в три этапа.

1 этап. Оценка деятельности оцениваемого лица.

2 этап. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять.

3 этап. Оценка страновых, региональных и макрорегиональных[2] рисков.

Структура ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний представлена в Таблице 1, а для суверенных и субсуверенных образований — в Таблице 2.

[2] В соответствии с классификацией ООН: https://unstats.un.org/unsd/methodology/m49/.

Таблица 1. Компоненты ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

ЭТАПЫ ОЦЕНКИ	ЭКОЛОГИЯ		СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ		УПРАВЛЕНИЕ
1. Оценка деятельности оцениваемого лица	Оценка экологического воздействия		Оценка социальной политики		Оценка качества корпоративного управления
	Ранговый подход	Оценка динамики	Ранговый подход	Оценка динамики	Лучшие практики
	Образование отходов Водопотребление Выбросы вредных веществ Выбросы парниковых газов Энергопотребление Сбросы сточных вод	Динамика за 3 года	Текучесть кадров Заработная плата Гендерный состав Травматизм Смертельный травматизм Социальные инвестиции	Динамика за 3 года	Независимость совета директоров Стабильность состава совета директоров Опыт работы членов совета директоров в отрасли Концентрация акционерной собственности Раскрытие информации Стратегия управления Структура компании
2. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять	Отраслевые экологические риски Наиболее опасные для окружающей среды технологические процессы и явления		Отраслевые социальные риски Факторы, влияющие на устойчивость общества, опасность возникновения социальных взрывов, и угрозы стабильности общества, риски резкого изменения общественного поведения		Риски корпоративного управления Факторы, представляющие угрозу для операционной деятельности компании, ее финансовой стабильности и репутации
3. Оценка страновых и региональных рисков	Страновые и региональные экологические риски Доля расходов на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП		Страновые и региональные социальные риски Доля социальных расходов к ВВП/ВРП		Страновые и региональные риски управления Капитализация к ВВП/Основной капитал Индекс коррупции/Количество экономических преступлений
ИТОГОВАЯ ESG-ОЦЕНКА					

Источник: АКРА

Таблица 2. Компоненты ESG-оценки для суверенных и субсуверенных образований

ЭТАПЫ ОЦЕНКИ	ЭКОЛОГИЯ		СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ		УПРАВЛЕНИЕ
1. Оценка деятельности оцениваемого лица	Оценка экологического воздействия		Оценка социальной политики		Оценка качества управления
	Ранговый подход	Оценка динамики	Ранговый подход	Оценка динамики	Ранговый подход и лучшие практики
	Образование отходов Водопотребление Выбросы вредных веществ Выбросы парниковых газов Энергопотребление Сбросы сточных вод	Динамика за 3 года	Демографические показатели Безопасность Социальное развитие Здравоохранение Образование Жилищные условия Наука и инновации	Динамика за 3 года	Стратегия управления Инвестиционный климат Кредитный рейтинг/кредитная оценка
2. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять	Отраслевые экологические риски Наиболее опасные для окружающей среды технологические процессы и явления		Отраслевые социальные риски Факторы, влияющие на устойчивость общества, опасность возникновения социальных взрывов, и угрозы стабильности общества, риски резкого изменения общественного поведения		Риски управления Компетентность и деловая репутация лиц, принимающих решения, политическая стабильность, производственная и экономическая стабильность
3. Оценка страновых и макрорегиональных рисков	Страновые и макрорегиональные экологические риски Доля расходов на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП		Страновые и макрорегиональные социальные риски Доля социальных расходов к ВВП/ВРП		Страновые и макрорегиональные риски управления Капитализация к ВВП/Основной капитал Индекс коррупции/Количество экономических преступлений
ИТОГОВАЯ ESG-ОЦЕНКА					

Источник: АКРА

Каждому из факторов блока в ходе анализа присваивается оценка по пятибалльной шкале, где 1 — очень высокая оценка (очень низкий риск), 2 — высокая оценка (низкий риск), 3 — средняя оценка (средний риск), 4 — низкая оценка (высокий риск) и 5 — очень низкая оценка (очень высокий риск).

В Таблице 3 приведены основные факторы формирования итоговой ESG-оценки и их веса для нефинансовых и финансовых компаний; для суверенных и субсуверенных образований факторы и их веса представлены в Таблице 4.

Таблица 3. Структура ESG-оценки для финансовых и нефинансовых компаний

Блок	Вес блока в рамках ESG-оценки	Этап	Фактор	Вес фактора в рамках этапа	Вес этапа в рамках блока
Экология	33,3%	Оценка экологического воздействия	Образование отходов	16,7%	70%
			Водопотребление	16,7%	
			Выбросы вредных веществ	16,7%	
			Выбросы парниковых газов	16,7%	
			Энергопотребление	16,7%	
			Сбросы сточных вод	16,7%	
		Отраслевые экологические риски			20%
		Страновые и региональные экологические риски			10%
Социальная ответственность	33,3%	Оценка социальной ответственности	Текучесть кадров	16,7%	70%
			Заработная плата	16,7%	
			Гендерный состав	16,7%	
			Травматизм	16,7%	
			Смертельный травматизм	16,7%	
			Социальные инвестиции	16,7%	
		Отраслевые социальные риски			20%
		Страновые и региональные социальные риски			10%
Управление	33,3%	Оценка качества корпоративного управления	Независимость СД	14,3%	70%
			Стабильность состава СД	14,3%	
			Опыт работы членов СД в отрасли	14,3%	
			Концентрация акционерной собственности	14,3%	
			Раскрытие информации	14,3%	
			Стратегия управления	14,3%	
			Структура управления	14,3%	
		Риски корпоративного управления			20%
		Страновые и региональные риски управления			10%

Источник: АКРА

Таблица 4. Структура ESG-оценки для суверенных и субсуверенных образований

Блок	Вес блока в рамках ESG-оценки	Этап	Фактор	Вес фактора в рамках этапа	Субфактор	Вес субфактора в рамках фактора	Вес этапа в рамках блока
Экология	33,3%	Оценка экологического воздействия	Образование отходов	16,7%			70%
			Водопотребление	16,7%			
			Выбросы вредных веществ	16,7%			
			Выбросы парниковых газов	16,7%			
			Энергопотребление	16,7%			
			Сбросы сточных вод	16,7%			
		Отраслевые экологические риски и способность им противостоять					20%
		Страновые и макрорегиональные экологические риски					10%
Социальная ответственность	33,3%	Оценка социальной ответственности	Демографические показатели	14,3%	Рождаемость	25%	70%
					Смертность	25%	
					Миграционный прирост	25%	
					Ожидаемая продолжительность жизни	25%	
			Безопасность	14,3%	Преступность	50%	
					Смертность от ДТП	50%	
			Социальное развитие	14,3%	Средний размер оплаты труда	12,5%	
					Уровень безработицы	12,5%	
					Расходы на ЖКХ	12,5%	
					Средний размер пенсии	12,5%	
					Доля населения с доходом ниже прожиточного минимума	12,5%	
					Расходы на питание	12,5%	
					Количество созданных рабочих мест	12,5%	
					Степень неравенства	12,5%	
			Здравоохранение	14,3%	Затраты на медицину на одного жителя	20%	
					Доля затрат на здравоохранение от ВП/ВРП	20%	
					Обеспеченность больничными койками	20%	
					Численность врачей	20%	
					Младенческая смертность	20%	
			Образование	14,3%	Затраты на образование от ВВП/ВРП	14,3%	
					Затраты на образование на одного учащегося	14,3%	
					Эффективность системы образования	14,3%	

					Место в рейтинге олимпиад школьников	14,3%	
					Дошкольное образование	14,3%	
					Обеспеченность школами	14,3%	
					Доля людей с высшим образованием	14,3%	
			Жилищные условия	14,3%	Доступность покупки жилья	33,3%	
					Доступность аренды жилья	33,3%	
					Доля аварийного жилищного фонда	33,3%	
			Наука и инновации	14,3%	Затраты на научные исследования и разработки от ВВП/ВРП	50%	
					Затраты на научные исследования и разработки на одного жителя	50%	
		Отраслевые социальные риски					20%
		Страновые и макрорегиональные социальные риски					10%
Управление	33,3%	Оценка качества управления	Стратегия управления	33,3%	Стратегия развития страны/ региона	33,3%	70%
					Эффективность системы управления	33,3%	
					Качество инфраструктуры	33,3%	
			Инвестиционный климат	33,3%	Инвестиции в основной капитал	70%	
					Особые экономические зоны	30%	
			Оценка кредитоспособности	33,3%	Кредитоспособность суверенного/субсуверенного образования	100%	
		Риски управления					20%
		Страновые и макрорегиональные риски управления					10%

Источник: АКРА

3.1. Оценка деятельности оцениваемого лица

На данном этапе Агентство проводит анализ перечня показателей устойчивого развития в области экологии, социальной ответственности, а также качества управления. Специфика анализа зависит от типа оцениваемого лица.

- Для нефинансовых компаний анализируются показатели, характеризующие их деятельность (например, суммарные объемы выбросов вредных веществ, уровень текучести кадров, степень независимости СД и др.).
- Для финансовых компаний при анализе блоков «Экология» и «Социальная ответственность» оцениваются показатели деятельности компаний, входящих в портфель данной финансовой компании (включая кредитный портфель, портфель обслуживаемых лиц, портфель под управлением). Подлежащая анализу доля портфеля (состав компаний) определяется Агентством в отношении каждого оцениваемого лица индивидуально, но в степени, достаточной для составления мнения о совокупных свойствах клиентского портфеля оцениваемого лица. Для блока «Управление» анализируются показатели самой финансовой компании.

  Итоговая оценка финансовой компании для каждого блока представляет собой взвешенную сумму баллов, полученных компаниями, входящими в портфель финансовой компании. Расчет производится по формуле:

  $$O_f = \sum_{i=1}^{n} O_i \times W_i, \text{ где}$$

  O_f — оценка финансовой компании по соответствующему блоку, O_i — оценка компании, W_i — вес компании в портфеле финансовой компании, n — количество анализируемых компаний.
- Для отдельных портфелей управляющих компаний оцениваются показатели деятельности входящих в портфель компаний (и потенциально входящих в него, учитывая подходы к управлению портфелем и имеющиеся портфельные ограничения). Подлежащая анализу доля портфеля (состав компаний) определяется Агентством для каждого портфеля индивидуально, но в степени, достаточной для составления мнения о совокупных свойствах портфеля.

  Итоговая оценка портфеля управляющей компании для каждого блока представляет собой взвешенную сумму баллов, полученных входящими в портфель компаниями. Расчет производится по формуле:

  $$O_f = \sum_{i=1}^{n} O_i \times W_i, \text{ где}$$

  O_f — оценка финансовой компании по соответствующему блоку, O_i — оценка компании, W_i — вес компании оцениваемом портфеле управляющей компании, n — количество анализируемых компаний.
- Для суверенных и субсуверенных образований при анализе блоков «Экология» и «Социальная ответственность» используются совокупные показатели компаний и предприятий, работающих на территории данных образований. В рамках оценки блока «Управление» используются критерии качества государственного и регионального управления.

В ходе анализа блока «Экология» для финансовых и нефинансовых компаний АКРА использует значения факторов, рассчитанные на единицу выручки в долларах США. Данный подход позволяет добиться сопоставимости оценок компаний, оперирующих в разных странах. Для суверенных (субсуверенных) образований экологические показатели рассчитываются на единицу ВВП (ВРП) в долларах США и сопоставляются с аналогичными показателями других суверенных (субсуверенных) образований.

С целью сглаживания влияния экономических циклов и устранения случайных выбросов при оценке факторов блоков «Экология» и «Социальная ответственность» проводится усреднение показателей за три последних отчетных года с весами 60%, 30% и 10% для последнего, предпоследнего и предшествовавшего ему года соответственно.

Оценка факторов проводится на основе рангового подхода, если не указано иное. Агентство также может учитывать анализ динамики показателей и применять модификаторы и аналитические корректировки.

3.1.1. Ранговый подход к оценке показателей деятельности оцениваемого лица

Ранговый подход заключается в сопоставлении показателей деятельности оцениваемого лица со статистическими данными, которыми располагает АКРА. Специфика оценки зависит от типа оцениваемого лица.

- Для финансовых компаний на основании рангового подхода сравниваются показатели оцениваемого лица с показателями компаний отрасли, в которой ведет операционную деятельность оцениваемое лицо, что позволяет учесть специфику соответствующей отрасли.
- Для суверенных и субсуверенных образований осуществляется сравнение показателей деятельности оцениваемого лица с показателями прочих стран.

В основе рангового подхода лежит перцентильный метод; соответствие диапазонов перцентилей и оценок приводится в Таблице 5.

Таблица 5. Критерии оценок факторов на основе рангового подхода

Оценка	Критерий			
	Перцентиль (от)	Перцентиль (до, включительно)	Шаг	Интерпретация
1	0%	15%	15%	Оцениваемое лицо входит в 15% лучших по данному показателю
2	15%	37,5%	22,5%	Оцениваемое лицо входит в 37,5% лучших по данному показателю
3	37,5%	62,5%	25%	Оцениваемое лицо входит в 62,5% лучших по данному показателю
4	62,5%	85%	22,5%	Оцениваемое лицо входит в 37,5% худших по данному показателю
5	85%	100%	15%	Оцениваемое лицо входит в 15% худших по данному показателю

Источник: АКРА

Для оценки показателей на основе рангового подхода Агентство использует следующие источники:

- собственную базу данных;
- информацию из открытых источников;

- справочники наилучших доступных технологий (НДТ)[3] для различных отраслей или аналогичные источники для стран за пределами Российской Федерации;
- европейскую таксономию «зеленых» технологий[4] или схожие источники в других юрисдикциях;
- сведения из отраслевых публикаций и открытых источников, а также информацию, размещенную на сайтах компаний отрасли, в которой оперирует оцениваемое лицо.

3.1.2. Анализ динамики показателей

В отношении блоков «Экология» и «Социальная ответственность» АКРА может применять положительные или отрицательные корректировки для учета соответствующей динамики анализируемых показателей. Оценка, полученная на основе рангового подхода, может быть скорректирована на +/- 1 или +/- 0,5 балла (критерии оценки приведены в Таблице 6).

Таблица 6. Критерии оценки факторов с учетом анализа динамики показателей

Корректировка оценки	Критерий
-1	Стабильное совокупное улучшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%
-0,5	Совокупное улучшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%, но с возможными временными ухудшениями его динамики в течение первых двух лет наблюдений
0	Отсутствие существенных изменений показателя: совокупное изменение за три последних отчетных года не превышает 15% в абсолютном выражении
+0,5	Совокупное ухудшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%, но с возможными временными улучшениями его динамики в течение первых двух лет наблюдений
+1	Стабильное ухудшение показателя за три последних отчетных года более чем на 15%

Источник: АКРА

3.1.3. Применение модификаторов и аналитических корректировок

Положительные модификаторы применяются тогда, когда характерные для деятельности оцениваемого лица процессы благоприятно воздействуют (снижают негативное влияние) на окружающую среду, общество или управление. В данном случае модификатору присваивается значение 1.

Основанием для применения отрицательных модификаторов служат факты нарушений, зафиксированные в ходе хозяйственной деятельности оцениваемого лица, наличие в используемых технологических цепочках процессов, потенциально опасных для окружающей среды и общества, а также обнаружение у оцениваемого лица иных негативных тенденций (ущемление прав сотрудников, коррупция и др.). В данном случае модификатору присваивается значение 5.

Вес каждого модификатора равен 0% при нулевом значении модификатора и 5% — при значении, отличном от нуля. В последнем случае происходит пропорциональное снижение весов всех факторов блока.

[3] Понятие «Наилучшая доступная технология» (НДТ) введено в российское правовое поле Федеральным законом от 21 июля 2014 года N 219-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон "Об охране окружающей среды" и отдельные законодательные акты Российской Федерации». В соответствии с данным законом экологические нормативы для предприятий разных отраслей устанавливаются на основе технологических показателей, которые не должны превышать показатели, характерные для НДТ. Сведения о НДТ для разных отраслей содержатся в справочниках НДТ.

[4] EU taxonomy for climate change mitigation and climate change adaptation (https://ec.europa.eu/info/files/200309-sustainable-finance-teg-final-report-taxonomy_en).

Аналитические корректировки применяются Агентством, если в ходе анализа деятельности оцениваемого лица выявлены факторы, которые не были учтены в настоящей методологии. Данные факторы могут усиливать или ослаблять позитивное или негативное воздействие, оказываемое деятельностью оцениваемого лица на окружающую среду, общество и качество управления. Указанные процессы могут иметь место в настоящий момент, либо их проявление возможно в будущем. В зависимости от силы влияния данных факторов и их направления аналитические корректировки составляют +/-0,5 или +/-1 балл к оценке деятельности оцениваемого лица в отношении экологического воздействия, социальной ответственности и/или управления.

3.2. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять

На данном этапе анализируются подходы оцениваемого лица к управлению рисками.

- В блоке «Экология» оцениваются риски воздействия на окружающую среду: технологические процессы и явления (например, образование отходов, выбросы парниковых газов и прочих вредных веществ), которые способны, по мнению АКРА, причинить экологический ущерб.
- В блоке «Социальная ответственность» оцениваются риски социального характера: факторы, угрожающие стабильности общества, риски социальных взрывов и резкого изменения общественного поведения, риски возникновения острой нехватки квалифицированных кадров из-за существенных изменений производственных технологий либо характера деятельности оцениваемого лица и др.
- В блоке «Управление» оцениваются риски, присущие компаниям, а также суверенным и субсуверенным образованиям. В первом случае речь идет о рисках корпоративного управления, связанных со спецификой культуры ведения бизнеса и способных негативно повлиять на операционную деятельность компании, ее финансовую стабильность и репутацию. При оценке рисков управления для суверенных и субсуверенных образований учитываются компетентность и деловая репутация руководства данных образований, а также степень политической, производственной и экономической стабильности (в случае реализации данные риски могут привести к снижению доходной части бюджета страны или региона).

При оценке рисков финансовой компании (отдельных портфелей управляющей компании) по указанным трем блокам анализируются риски компаний, входящих в портфель финансовой компании (анализируемый портфель управляющей компании) и имеющих в нем значительную долю. Оценки, полученные по каждой из данных компаний, взвешиваются пропорционально их доле в портфеле.

По результатам анализа каждому из факторов присваивается оценка от 1 до 5, где 1 отражает максимальные усилия оцениваемого лица по минимизации риска, а 5 — минимальные.

Критерии оценки действий оцениваемого лица по минимизации рисков и его способности им противостоять представлены в Таблице 7.

Таблица 7. Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять

Оценка	Критерий
1	Оцениваемое лицо максимально осведомлено о наличии риска, принимает все возможные меры по его минимизации и имеет четкую стратегию по управлению риском
2	Оцениваемое лицо осведомлено о наличии риска, принимает меры по его минимизации и имеет общую стратегию по управлению риском
3	Оцениваемое лицо осведомлено о наличии риска, принимает меры по его минимизации, но не имеет стратегии по управлению риском
4	Оцениваемое лицо осведомлено о наличии риска, но не принимает меры по его минимизации и не имеет стратегии по управлению риском
5	Оцениваемое лицо не осведомлено о наличии риска, не принимает меры по его минимизации и не имеет стратегии по управлению риском

Источник: АКРА

Итоговая оценка за действия оцениваемого лица по минимизации рисков формируется из взвешенной оценки по каждому из факторов риска. Каждому фактору риска внутри отрасли присваивается вес, который отражает степень опасности его негативных последствий.

3.3. Оценка страновых, региональных и макрорегиональных рисков

На данном этапе оцениваются риски, связанные с экологией, социальной ответственностью и управлением в суверенных и субсуверенных образованиях, в которых оцениваемое лицо ведет свою основную деятельность; в отношении суверенного образования оцениваются макрорегиональные риски.

На уровне страны риски оцениваются в следующих случаях:

- для нефинансовых компаний: если значительный объем активов и/или торговых площадок, вносящих ощутимый вклад в операционный результат, находятся в разных странах;
- для финансовых компаний: если компании, входящие в структуру портфеля оцениваемого лица, имеют производственные активы и/или торговые площадки в разных странах;
- для суверенных образований: во всех случаях.

На региональном уровне риски оцениваются в том случае, если все производственные активы оцениваемого лица расположены в пределах одной страны.

Если оцениваемое лицо имеет значимые для операционного результата активы в разных суверенных и субсуверенных образованиях, то риски для каждого такого образования оцениваются отдельно. Затем полученные оценки взвешиваются пропорционально распределению выручки оцениваемого лица по суверенным и субсуверенным образованиям.

На уровне макрорегиона оцениваются риски для суверенных образований, относящихся к данному макрорегиону. Для этого используется средневзвешенное по ВВП значение риска для макрорегиона (рассчитывается на основании значений для стран, входящих в данный макрорегион).

Оценка страновых, региональных и макрорегиональных рисков осуществляется на основе рангового подхода, если не указано иное. В результате анализа страновых, региональных и макрорегиональных рисков оцениваемому лицу выставляется оценка от 1 до 5, где 1 отражает наилучшую оценку рисков на уровне страны, региона и макрорегиона, а 5 — наихудшую.

3.4. Получение итоговой ESG-оценки

По результатам анализа блоков «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление» АКРА присваивает оценку в диапазоне от 1 до 5. Итоговая ESG-оценка определяется на основе шкалы, имеющей 7 категорий и 17 уровней ESG-оценки (Таблица 8).

Таблица 8. Шкала ESG-оценок

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-D	Средняя оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Значительной доле аспектов в области экологии, социальной ответственности и управления уделяется внимание.	ESG-8	2,7	2,9	0,2
		ESG-9	2,9	3,1	0,2
		ESG-10	3,1	3,3	0,2
ESG-E	Приемлемая оценка в области экологии, социальной ответственности и управления. Некоторые вопросы экологического воздействия, социальной ответственности и управления не рассматриваются.	ESG-11	3,3	3,5	0,2
		ESG-12	3,5	3,7	0,2
		ESG-13	3,7	3,9	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-14	3,9	4,1	0,2
		ESG-15	4,1	4,3	0,2
		ESG-16	4,3	4,5	0,2
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

Помимо случаев, описанных в Таблице 8, 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.

4 Экология

4.1. Оценка экологического воздействия

В ходе анализа экологического воздействия АКРА оценивает показатели деятельности оцениваемого лица и специфику отдельных операционных процессов, связанных с воздействием на окружающую среду.

АКРА анализирует факторы, которые, по мнению Агентства, являются наиболее значимыми для определения уровня воздействия оцениваемого лица на экологию. Список факторов приведен в Таблице 3 (для финансовых и нефинансовых компаний) и Таблице 4 (для суверенных и субсуверенных образований).

Положительные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

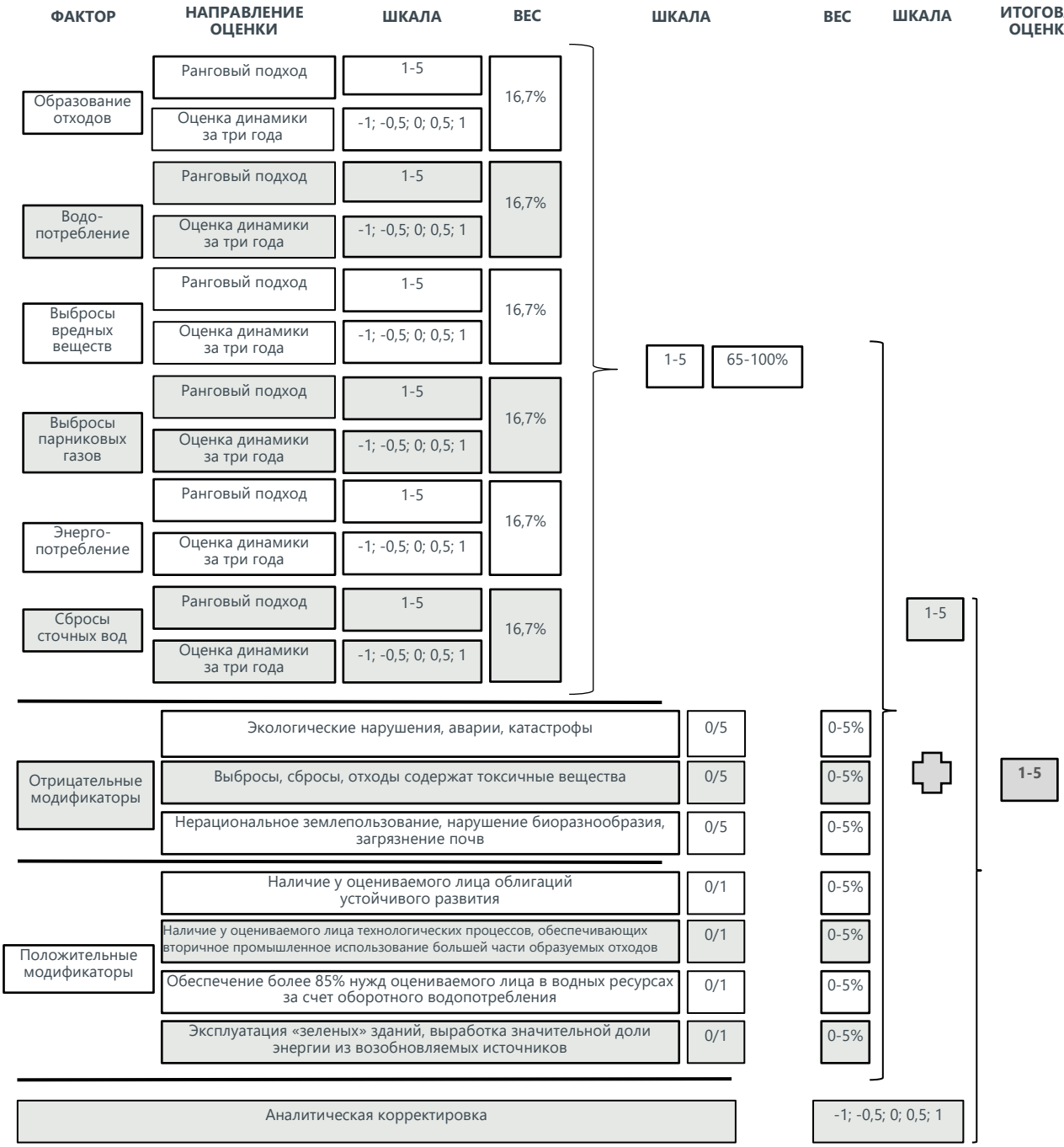
1) наличие у оцениваемого лица облигаций устойчивого развития;
2) наличие у оцениваемого лица технологических процессов, обеспечивающих вторичное промышленное использование большей части образуемых отходов;
3) обеспечение более 85% нужд оцениваемого лица в водных ресурсах за счет оборотного водопотребления;
4) эксплуатация «зеленых» зданий, выработка значительной доли энергии из возобновляемых источников;
5) автоматизация системы экологического мониторинга и контроля, включая мониторинг выбросов парниковых газов;
6) значительный вклад оцениваемого лица в сохранение биоразнообразия на территории деятельности, включая применение инновационных технологий рекультивации.

Отрицательные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях.

1) наличие за последние шесть лет фактов экологических нарушений, аварий или катастроф, произошедших по вине оцениваемого лица и повлекших за собой существенные негативные экологические последствия;
2) наличие в операционной деятельности оцениваемого лица устаревших технологических процессов, оказывающих существенное негативное воздействие на окружающую среду, либо присутствие в выбросах/сбросах/отходах, производимых оцениваемым лицом, токсичных веществ, опасных для здоровья человека;
3) нарушение в результате деятельности оцениваемого лица биоразнообразия, нерациональное использование земель, а также загрязнение почв/вод;
4) наличие за последние шесть лет фактов возникновения конфликтов с населением, проживающим в регионе деятельности оцениваемого лица, по вопросам экологии.

Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Экология» приведена на Рисунке 1.

Рисунок 1. Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Экология»



Источник: АКРА

4.1.1. Образование отходов

Под отходами АКРА понимает вещества или предметы, которые образовались в результате производства, выполнения работ или оказания услуг и не были переработаны в рамках этой деятельности. В отходы включается, в том числе, объем вскрышных и вмещающих пород, образовавшихся в процессе добычи полезных ископаемых, а также шламов, хвостохранилищ и иных промышленных отходов, полученных в результате обогащения минерального сырья[5].

[5] Для Российской Федерации используется классификация отходов (включая твердые бытовые отходы), приведенная в приказе Министерства природных ресурсов РФ от 4 декабря 2014 года № 536 «Об утверждении Критериев отнесения

Для расчета показателя по компаниям АКРА использует фактическое количество отходов, произведенных оцениваемым лицом за один год.

Для расчета показателя по суверенным образованиям используются данные по количеству отходов, приведенные в статистических сборниках ОЭСР[6].

Показатели образования отходов по субсуверенным образованиям АКРА рассчитывает на основании статистики объема отходов производства и потребления оцениваемого лица за один год, приведенной в государственных докладах об охране окружающей среды, а также в государственных статистических документах и иных официальных источниках суверенных и субсуверенных образований.

4.1.2. Водопотребление

Под водопотреблением, согласно определению Европейской экономической комиссии[7], понимается использование водных ресурсов, забранных из различных источников (включая морскую воду), для удовлетворения хозяйственных нужд. Данный показатель учитывает весь объем воды, используемой в различных технологических процессах, при добыче полезных ископаемых, в обрабатывающих производствах и сельском хозяйстве, при производстве и распределении электроэнергии, газа и воды, а также в транспортной отрасли, строительстве и в других направлениях деятельности (включая объем свежей воды, поступающей на подпитку систем оборотного водоснабжения).

Для расчета показателя водопотребления по компаниям АКРА использует фактическое количество воды, забранной оцениваемым лицом за один год из поверхностных и подземных источников, а также из системы центрального водоснабжения.

Для расчета показателя субсуверенных и суверенных образований используется суммарный объем потребления воды данными оцениваемыми лицами за один год.

В целях оценки суверенных образований используется статистика о количестве потребленной воды, приведенная на портале Ourworldindata [8], для субсуверенных образований источником данных служат сайты государственной или региональной статистики.

4.1.3. Выбросы вредных веществ

Под выбросами вредных веществ АКРА понимает поступление в атмосферу загрязняющих веществ (за исключением парниковых газов), вызванное операционной деятельностью оцениваемого лица; в расчет принимаются стационарные и передвижные источники выбросов. При этом, согласно определению Росстата [9], учитываются загрязнители, поступающие в атмосферный воздух как после прохождения пылегазоочистных установок

отходов к I—V классам опасности по степени негативного воздействия на окружающую среду»: I класс — чрезвычайно опасные; II класс — высокоопасные; III класс — умеренно опасные; IV класс — малоопасные; V класс — практически неопасные.

[6] https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MUNW.

[7] https://www.unece.org/fileadmin/DAM/env/europe/monitoring/Chisinau.Jul04/Indicators%20Water%20WQ.r.pdf.

[8] Our World in Data (OWID) научная база публикаций по глобальным проблемам человечества (https://ourworldindata.org/water-use-stress#freshwater-withdrawals-by-country).

[9] https://rosstat.gov.ru/dbscripts/Metodol/cbsd_web/2602047.htm.

на организованных источниках загрязнения, так и без очистки от организованных и неорганизованных источников загрязнения.

Для расчета объема выбросов вредных веществ по компаниям АКРА использует суммарное количество загрязнителей (оксидов азота и серы, твердых веществ, углеводородов и др.), поступивших в атмосферу в результате деятельности оцениваемого лица за один год. Агентством учитываются различные агрегатные состояния выбросов: жидкое, твердое и газообразное.

Показатели суверенных и субсуверенных образований рассчитываются на основе общего объема выбросов вредных веществ, поступающих в атмосферу из источников, расположенных на территориях данных образований.

Для оценки объемов выбросов вредных веществ суверенными образованиями АКРА использует базы данных ОЭСР[10]. Для субсуверенных образований в качестве источника данных используются сайты государственной или региональной статистики.

4.1.4. Выбросы парниковых газов

Под выбросами парниковых газов АКРА понимает их прямой выброс из источников, находящихся в собственности или под контролем оцениваемого лица.

Для расчета объема выбросов парниковых газов по компаниям АКРА использует суммарное за один год количество выбросов газов, относящихся к парниковым (углекислый газ, метан), выраженное в тоннах CO_2-эквивалента.

Показатели суверенных и субсуверенных образований рассчитываются на основе суммарного за один год объема выбросов парниковых газов (в CO_2-эквиваленте), поступающих в атмосферу из источников на территориях данных образований.

Для оценки объемов выбросов парниковых газов суверенными образованиями используются базы данных Всемирного банка[11]. Для субсуверенных образований в качестве источника данных используются сайты государственной или региональной статистики.

4.1.5. Энергопотребление

Под энергопотреблением АКРА понимает использование оцениваемым лицом электрической энергии в ходе своей операционной деятельности.

Для расчета показателя энергопотребления АКРА учитывает суммарный объем электроэнергии, использованный оцениваемым лицом (либо компаниями в портфеле) в ходе своей операционной деятельности за один год. В расчет принимается электроэнергия как взятая из центральных сетей, так и произведенная оцениваемым лицом на собственных электростанциях.

Показатели суверенных и субсуверенных образований рассчитываются на основе совокупных объемов энергопотребления на территории данных образований за один год.

[10] https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=AIR_EMISSIONS.

[11] World Development Indicators — база данных Всемирного банка, содержащая информацию об основных показателях развития стран мира https://databank.worldbank.org/reports.aspx?source=2&Topic=19.

В качестве источника данных по энергопотреблению для суверенных образований АКРА использует сайт Enerdata[12], а для субсуверенных — официальные сайты государственной или региональной статистики.

4.1.6. Сбросы сточных вод

Под сбросами сточных вод АКРА понимает весь объем загрязненной воды, который сбрасывается оцениваемым лицом в поверхностные водоемы в ходе операционной деятельности. Данный показатель рассчитывается за вычетом сточных вод, прошедших глубокую очистку.

Для расчета показателя по сбросу сточных вод финансовыми и нефинансовыми компаниями АКРА учитывает суммарный объем сточных вод, сброшенный оцениваемым лицом в поверхностные водные объекты в ходе операционной деятельности за один год.

Показатели суверенных и субсуверенных образований рассчитываются с учетом объема сброса загрязненных сточных вод.

В качестве источника данных по объемам сброса сточных вод суверенными образованиями АКРА использует сайт Продовольственной и сельскохозяйственной организации ООН[13], а для анализа субсуверенных образований — официальные сайты государственной или региональной статистики.

4.2. Оценка действий по минимизации отраслевых экологических рисков и способности им противостоять

На этапе оценки действий оцениваемого лица по минимизации отраслевых экологических рисков и способности им противостоять анализируются предпринимаемые шаги по снижению рисков для экологии, характерных для отрасли, в которой ведет деятельность оцениваемое лицо. В качестве отраслевых экологических рисков АКРА рассматривает наиболее опасные для окружающей среды технологические процессы и их последствия.

В ходе анализа Агентство учитывает осведомленность оцениваемого лица о данных рисках, наличие у него стратегии по управлению рисками и подтвержденных действий по минимизации рисков операционной деятельности. Экологические риски имеют свою специфику в зависимости от отрасли, их перечень приведен в Таблице 9. Веса экологических рисков одинаковы в рамках каждой из анализируемых отраслей. Краткое определение экологических рисков и возможные негативные последствия в случае их реализации описаны в Таблице 10.

[12] Global Energy Statistical Yearbook https://yearbook.enerdata.net/.

[13] http://www.fao.org/nr/water/aquastat/data/query/results.html.

Таблица 9. Отраслевые экологические риски

Отрасль	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3	Фактор 4	Фактор 5	Фактор 6	Фактор 7	Фактор 8	Фактор 9	Фактор 10	Фактор 11	Фактор 12	Фактор 13	Фактор 14
Нефтегазовая отрасль	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Нарушения экосистем при разведке и добыче	Разливы нефти и утечки газа	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Нарушение биоразнообразия	Неправильное обращение с отходами	Ужесточение норм экологического регулирования	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями	Высокий углеродный след
Добыча полезных ископаемых (кроме нефти и газа)	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Нарушения экосистем при разведке и добыче	Неправильное обращение с отходами	Неправильная рекультивация	Отсутствие надлежащего управления гидро-техническими сооружениями	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Высокий углеродный след	Нарушение биоразнообразия	Ужесточение норм эколо-гического регулирования	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями
Металлургия	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Неправильное обращение с отходами	Неправильная рекультивация	Отсутствие надлежащего управления гидро-техническими сооружениями	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Высокий углеродный след	Ужесточение норм экологического регулирования	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями		
Химическая промышленность	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Климатические риски	Экономика замкнутого цикла	Нерациональное использование ресурсов	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Неправильное обращение с отходами	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Высокий углеродный след	Ужесточение норм экологического регулирования	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями		
Электро-энергетика: генерация	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Высокий углеродный след	Ужесточение норм экологического регулирования	Неправильное обращение с отходами	Отсутствие надлежащего управления гидро-техническими сооружениями	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями	Ужесточение норм экологического регулирования		
Электроэнергетика: сети	Климатические риски	Декарбонизация экономики	Нерациональное использование ресурсов	Использование устаревших технологий и материалов	Нарушения экосистем при прокладке ЛЭП	Нарушение биоразнообразия	Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями	Неправильное обращение с отходами	Воздействие операционной деятельности на здоровье человека					
Машиностроение	Введение углеродного налога	Декарбонизация экономики	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Неправильное обращение с отходами	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Высокий углеродный след	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Ужесточение норм экологического регулирования				
Транспорт: перевозчики	Декарбо-низация экономики	Климатические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Нерациональное использование ресурсов	Переход на другие виды топлива/ электро-транспорт	Ужесточение норм экологического регулирования	Неэкологичность транспортировки/ загрузки/ выгрузки							
Транспорт: инфраструктура	Декарбо-низация экономики	Климатические риски	Увеличение доли электро-транспорта	Нарушение биоразнообразия	Воздействие операционной деятельности на здоровье человека	Ужесточение норм экологического регулирования	Использование вторичного сырья							

Отрасль	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3	Фактор 4	Фактор 5	Фактор 6	Фактор 7	Фактор 8	Фактор 9	Фактор 10	Фактор 11	Фактор 12	Фактор 13	Фактор 14
Теле-коммуникации	Высокий углеродный след	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Нерациональное использование ресурсов	Использование устаревших технологий и материалов	Неправильное обращение с отходами	Воздействие операционной деятельности на здоровье человека								
Недвижимость	Климатические риски	Ресурсосбережение	Неправильное обращение с отходами	Использование устаревших технологий и материалов	Высокий углеродный след	Ужесточение норм экологического регулирования	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок							
Сельское хозяйство	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Нерациональное использование ресурсов	Высокий углеродный след	Неправильное обращение с отходами	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Ужесточение норм экологического регулирования	Неправильное обращение с отходами	Санитарно-эпидемио-логические риски	Деградация почв и водных ресурсов	Ущемление благосостояния животных				
Пищевая промышленность	Вторичная переработка (переход к экономике замкнутого цикла)	Пищевые отходы	Высокий углеродный след	Нерациональное использование ресурсов	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Ужесточение норм экологического регулирования	Ущемление благосостояния животных	Санитарно-эпидемиологические риски					
Розничная торговля	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Вторичная переработка (переход к экономике замкнутого цикла)	Неправильное обращение с отходами	Высокий углеродный след	Нерациональное использование ресурсов	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Санитарно-эпидемио-логические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности						
Жилищное строительство	Климатические риски	Неправильное обращение с отходами	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Нерациональное использование ресурсов	Использование устаревших технологий и материалов	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Ужесточение норм экологического регулирования	Воздействие операционной деятельности на здоровье человека						
Инфра-структурное строительство	Климатические риски	Неправильное обращение с отходами	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Нерациональное использование ресурсов	Использование устаревших технологий и материалов	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Ужесточение норм экологического регулирования	Нарушение биоразнообразия	Воздействие операционной деятельности на здоровье человека					
Оптовая торговля	Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Вторичная переработка (переход к экономике замкнутого цикла)	Неправильное обращение с отходами	Высокий углеродный след	Нерациональное использование ресурсов	Нерациональное использование энергетических ресурсов	Санитарно-эпидемио-логические риски	Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности						

Источник: АКРА

Таблица 10. Определение экологических рисков и возможные негативные последствия в случае их реализации

Фактор риска	Определение риска	Возможные негативные последствия
Отсутствие наблюдения за экологическими трендами/ технологиями	Отсутствие конкретных действий по экологизации производства, модернизации технологий	Потеря доли рынка, отток инвесторов, угроза репутации компании
Увеличение доли электротранспорта	Рост количества электротранспорта и изменение его соотношения с традиционными транспортными средствами	Необходимость адаптации новой и существующей транспортной инфраструктуры к электротранспорту (увеличение покрытия зарядными станциями и др.)
Введение углеродного налога	Введение механизма взимания трансграничного углеродного налога в ЕС и других странах	Повышение себестоимости продукции
Деградация почв и водных ресурсов	Вырубка лесов, чрезвычайно высокая сельскохозяйственная нагрузка, использование высоких доз удобрений, неправильная технология мелиорации, эксплуатация прибрежных зон, изменение водных бассейнов рек отсутствие противоэрозионных мероприятий и др.	Проявление эрозионных процессов, разрушение поверхностного слоя почв, ухудшение свойств почв, в том числе потеря плодородия, а также изменение свойств водных объектов, ухудшение качества воды, пересыхание, обмеление, заиление
Декарбонизация экономики	Замена ископаемого топлива и энергии, произведенной на ископаемом топливе, на альтернативные (возобновляемые) источники топлива и энергии	Необходимость диверсификации бизнеса и избавления от активов, угроза оттока инвесторов и потери доли рынка
Загрязнение окружающей среды при ведении операционной деятельности	Поступление загрязняющих веществ в почвы и воды со сточными водами, ливневыми стоками и пылевыми наносами	Нарушение функционирования почв и водных систем, аккумуляция и миграция загрязнителей, их поступление с пищей и водой в организм человека и животных
Вторичная переработка (переход к экономике замкнутого цикла)	Ужесточение требований к продукции в части обязательного использования вторичного сырья при производстве; либо в части расширенной ответственности производителя	Необходимость адаптации бизнеса, методов сбора и переработки отходов, поиска поставщиков вторичного сырья
Климатические риски	Физические риски, связанные с природными явлениями, возникающие вследствие изменения климата	Физические угрозы для текущей операционной деятельности компании
Воздействие операционной деятельности на здоровье человека	Воздействие электрических и магнитных полей, шума и вибрации на человека при непосредственной близости к ЛЭП/ другим установкам высокого напряжения или источникам шума/вибрации	Краткосрочные и долгосрочные последствия для здоровья работников и местного населения
Нарушения экосистем при прокладке ЛЭП	Уничтожение поверхностного слоя почв, растительного покрова в результате механического воздействия (в том числе проезда гусеничного транспорта), выравнивание рельефа, изменение речной сети	Разрушение сложившихся экосистем, нарушение функционирования почв, обеднение плодородного слоя, нарушение водных сетей
Нарушения экосистем при разведке и добыче		
Санитарно-эпидемиологические риски	Взаимодействие работников или клиентов с опасными веществами, в т. ч. содержащими вирусы и бактерии, их попадание в природные экосистемы и городские ландшафты	Заражение животных и человека вирусными и иными заболеваниями, отравление
Неэкологичность транспортировки/ загрузки/выгрузки	Наличие потенциально опасных для окружающей среды процессов при транспортировке/загрузке/выгрузке продукции	Попадание опасных веществ в природные и городские ландшафты, угроза для здоровья и жизни работников, местного населения и животных
Ущемление благосостояния животных	Жестокое обращение с животными в процессе их выращивания, перевозки и забоя	Потенциальные штрафные санкции, отток клиентов и инвесторов, потеря доли рынка, угроза для репутации компании

Неправильное обращение с отходами	Недостаточная обработка промышленных, пищевых или бытовых отходов с целью удаления опасных веществ, обезвреживания и обеззараживания; накопление больших объемов отходов, неправильный метод их утилизации и переработки; отсутствие программ по минимизации отходов, их раздельному сбору и утилизации	Токсическая и бактериологическая опасность для населения и биоценозов вследствие попадания загрязнителей в природные ландшафты, их миграция и накопление в растениях, организмах животных, отравление людей и рост заболеваемости
Переход на другие виды топлива/ электротранспорт	Риск смены потребительских предпочтений и законодательства в области транспорта, переход на альтернативные виды топлива, увеличение доли электротранспорта	Необходимость обновления транспортного парка, используемой инфраструктуры и топливной логистики
Неправильная рекультивация	Отсутствие качественно проведенных рекультивационных работ в отношении промышленных отходов и отходов горной добычи (отвалы, хвостохранилища, шламохранилища и др.)	Нарушение естественного функционирования природных экосистем, погребение почв, пылеобразование, гибель естественных биоценозов, угроза здоровью местных жителей
Нерациональное использование ресурсов	Недостаточные усилия по снижению ресурсопотребления	Увеличение стоимости природных ресурсов, введение штрафов за неэффективное использование ресурсов
Нарушение биоразнообразия	Нарушение местообитания растений и животных, в том числе ухудшение экологических условий обитания, усиление шума, изменение водных систем, препятствие свободной миграции животных, кумулятивный эффект от загрязнения почв и воды	Гибель животных, ухудшение условий обитания, миграция, мутации и вымирание видов
Высокий углеродный след	Отсутствие или недостаточные усилия по снижению углеродного следа продукции	Потеря доли рынка, отток инвесторов, угроза репутации компании
Ужесточение норм экологического регулирования	Повышение требований к экологичности производственных процессов	Увеличение штрафов за негативное воздействие, угроза закрытия производств
Отсутствие надлежащего управления гидротехническими сооружениями	Риск нарушения целостности дамб, хвостохранилищ и иных гидротехнических сооружений	Угроза жизни и здоровью работников, местного населения; целостности прилегающих ландшафтов, жилых и инфраструктурных сооружений
Отсутствие учета экологических характеристик при формировании цепочки поставок	Отсутствие или недостаточный учет экологических факторов и характеристик компаний или процессов при формировании цепочки поставок	Ввод ограничений на работу с неэкологичными поставщиками (возможное введение штрафных санкций, работа с поставщиками наносящими ущерб окружающей среде), угроза репутации компании
Использование устаревших технологий и материалов	Использование в ходе операционной деятельности материалов и технологий, имеющих низкий класс энергоэффективности, экологичности и др.	Отток клиентов и инвесторов, дополнительные затраты на замену технологических установок, материалов
Нерациональное использование энергетических ресурсов	Недостаточные усилия по снижению энергоемкости продукции/производства, отказ от внедрения энергоэффективных технологий	Повышение стоимости электроэнергии, введение штрафных санкций за сверхнормативное энергопотребление

Источник: АКРА

4.3. Страновые, региональные и макрорегиональные экологические риски

На данном этапе АКРА оценивает масштаб проведения в стране, регионе или макрорегионе, где оцениваемое лицо ведет операционную деятельность, мероприятий по минимизации экологических рисков. В качестве показателя, отражающего степень противодействия экологическим рискам, АКРА использует отношение расходов на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП.

Данный показатель, по мнению Агентства, говорит о наличии или отсутствии мероприятий по снижению экологических рисков, а также показывает степень важности вопросов экологии для населения страны, региона и макрорегиона.

Для расчета отношения расходов страны, регионы и макрорегиона на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП Агентство использует собственную базу данных, а также информацию, размещенную на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

В отношении отдельных юрисдикций и регионов, где в силу низкой «экологической сознательности» расходы на охрану окружающей среду невысоки, Агентством может применяться альтернативный подход к оценке. В таких случаях в целях анализа используется установленная в данной юрисдикции и регионе цена на выброс тонны CO_2-эквивалента, то есть наиболее высокая величина ставки углеродного налога или цена продажи квот в системе торговли квотами на выбросы. Данный показатель косвенно свидетельствует о степени «экологической сознательности» бизнеса.

5 Социальная ответственность

5.1. Оценка социальной ответственности нефинансовых и финансовых компаний

В рамках оценки социальной ответственности нефинансовых и финансовых компаний АКРА анализирует показатели кадровой политики оцениваемого лица, показатели безопасности его операционной деятельности, влияние оцениваемого лица на общественное благополучие в суверенных и субсуверенных образованиях, где ведется операционная деятельность оцениваемого лица. Перечень факторов блока «Социальная ответственность» и их веса приведены в Таблице 3.

Положительные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) существенный вклад в развитие социальной сферы регионов присутствия (строительство и содержание инфраструктурных и санаторно-курортных объектов, содействие развитию спорта и др.);
2) использование автоматизированных систем контроля безопасности;
3) наличие выстроенной и верифицированной ответственной цепочки поставок;
4) предложение работникам более широкого по сравнению с другими игроками отрасли социального пакета, включающего дополнительные социальные выплаты, программы развития кадров, корпоративное пенсионное обеспечение, страхование жизни и др.

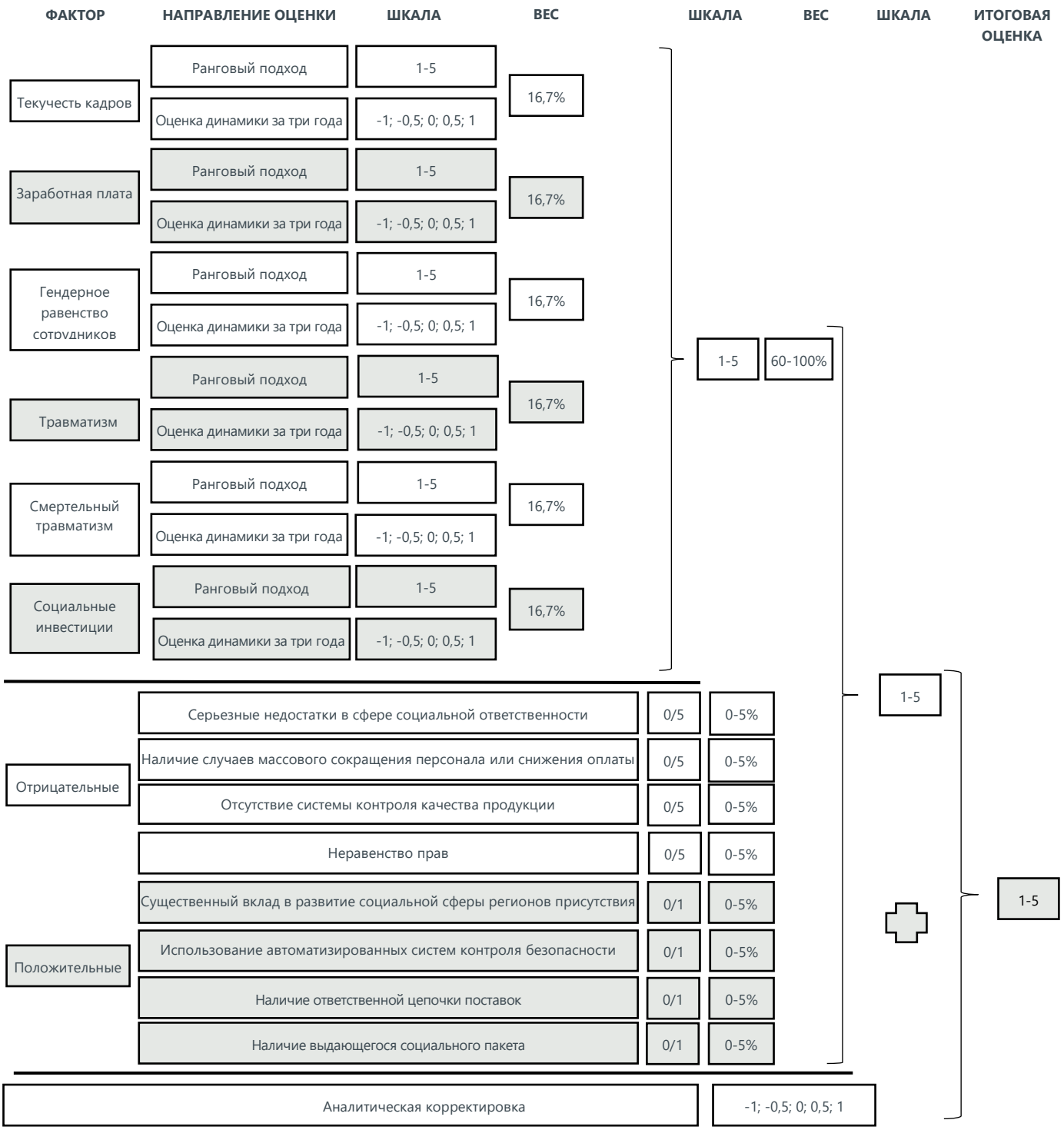
Отрицательные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) серьезные недостатки в сфере социальной ответственности, нарушение условий труда, проявление массового недовольства сотрудников и забастовки;
2) наличие случаев массового сокращения персонала или массового снижения уровня оплаты труда;
3) отсутствие системы контроля качества продукции;

4) неравенство прав работников, в том числе существенный разрыв в уровне заработных плат руководителей и линейного персонала, гендерное неравенство и др.

Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Социальная ответственность» приведена на Рисунке 2.

Рисунок 2. Схема итоговой оценки по блоку «Социальная ответственность» для нефинансовых и финансовых компаний



Источник: АКРА

Ниже приведено описание факторов и критериев оценки в рамках этапа «Оценка социальной ответственности нефинансовых и финансовых компаний».

5.1.1.1. Текучесть кадров

Показатель текучести кадров отражает частоту изменения кадрового состава компании. Если естественная текучесть кадров способствует своевременному обновлению штата и не требует от руководства и кадровой службы принятия специальных мер, то высокая текучесть может стать причиной потери высококвалифицированных кадров, частой смены сотрудников и, как следствие, снижения качества продукции или услуг или скорости ее производства / их оказания. Высокая текучесть кадров может быть обусловлена плохими условиями труда, некомпетентностью руководства, частыми переработками, неконкурентным уровнем оплаты труда и другими факторами.

5.1.1.2. Заработная плата

АКРА проводит оценку заработной платы на базе отношения совокупной суммы выплат, осуществленных оцениваемым лицом за год, к среднесписочной численности сотрудников за аналогичный период. Высокий уровень заработной платы оценивается как фактор, положительно влияющий на уровень социальной ответственности оцениваемого лица. Оценка заработной платы производится в долларах США с учетом паритета покупательной способности.

5.1.1.3. Гендерное равенство сотрудников

АКРА проводит оценку гендерного равенства сотрудников и положительно оценивает предоставление женщинам равных возможностей в получении образования и профессиональной подготовки, в трудовых обязанностях, вознаграждении и продвижении по службе, а также усилия компании по созданию условий, позволяющих женщинам сочетать труд с материнством.

Показателем оценки гендерного равенства, используемым АКРА, является соотношение доли сотрудниц женского пола и общего числа сотрудников компании. Агентство принимает во внимание тот факт, что каждая отрасль характеризуется определенным соотношением численности сотрудников мужского и женского пола и что существуют традиционно мужские или традиционно женские отрасли. Ввиду указанных особенностей АКРА сравнивает показатель доли женщин в компании со средним значением данного показателя в отрасли.

5.1.1.4. Травматизм

Предупреждение производственного травматизма является обязательной частью всех мероприятий по охране труда в компании и характеризует уровень безопасности работников. Кроме того, возникновение производственных травм зачастую происходит в результате аварий, которые приводят к порче основных средств.

В качестве показателя, характеризующего уровень безопасности производства оцениваемой компании, АКРА использует удельный коэффициент травматизма на 1 000 сотрудников, рассчитываемый по следующей формуле:

$$Кт = T*1\,000/P$$, где

Km — коэффициент частоты травматизма, *T* — общее число несчастных случаев за год, *P* — среднесписочная численность работников за год.

5.1.1.5. Смертельный травматизм

В качестве показателя, характеризующего уровень смертельного травматизма в оцениваемой компании, АКРА использует удельный коэффициент смертельного травматизма на 1 000 сотрудников, рассчитываемый по следующей формуле:

$$Кс=С*1\,000/Р,$$ где

Кс — коэффициент смертельного травматизма, *С* — общее число смертельных случаев за год, *Р* — среднесписочная численность работников за год.

5.1.1.6. Социальные инвестиции

Одним из показателей, характеризующих вовлеченность оцениваемого лица в решение общественных проблем регионов, в которых оно осуществляет свою деятельность, является уровень социальных инвестиций. Под социальными инвестициями АКРА понимает финансирование программ и проектов, позитивно влияющих на качество жизни в регионах присутствия компании, включая инвестиции в инфраструктуру, здравоохранение, образование, спорт, поддержку малых коренных народов, благотворительность и пр.

Показатель, по которому производится оценка уровня социальных инвестиций, рассчитывается в процентном выражении относительно выручки оцениваемого лица.

5.1.2. Оценка действий по минимизации отраслевых социальных рисков и способности им противостоять

На данном этапе проводится оценка действий оцениваемой компании, направленных на минимизацию отраслевых социальных рисков и способности им противостоять. Под отраслевыми социальными рисками АКРА понимает наиболее опасные для работников и населения технологические процессы, явления и их последствия.

В ходе оценки принимаются во внимание осведомленность оцениваемого лица о наличии отраслевых социальных рисков, наличие стратегии по управлению такими рисками, наличие подтвержденных действий, предпринятых оцениваемым лицом для снижения таких рисков.

Социальные риски специфичны для каждой отрасли, их перечень приведен в Таблице 11. Веса социальных рисков одинаковы в рамках каждой из анализируемых отраслей.

Краткое определение социальных рисков и перечень возможных негативных последствий представлены в Таблице 12.

Таблица 11. Отраслевые социальные риски

Отрасль	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3	Фактор 4	Фактор 5	Фактор 6	Фактор 7	Фактор 8
Нефтегазовая отрасль	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Добыча полезных ископаемых (кроме нефти и газа)	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Металлургия	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Химическая промышленность	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Электроэнергетика: генерация	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Электроэнергетика: сети	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Машиностроение	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Транспорт: перевозчики	Безопасность движения	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	-	
Транспорт: инфраструктура	Безопасность движения	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	-	-	
Телекоммуникации	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Нарушение прав человека	Отсутствие ответственной цепочки поставок	-	
Недвижимость	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Нарушение прав человека	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	Отсутствие ответственной цепочки поставок	-	-	
Сельское хозяйство	Смена потребительских предпочтений	Безопасность продукции	Недостаток питательных веществ в продукции	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности

Пищевая промышленность	Смена потребительских предпочтений	Отсутствие ответственного потребления	Безопасность продукции	Борьба с ожирением	Ответственная цепочка поставок	Нарушение прав человека	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности
Розничная торговля	Смена потребительских предпочтений	Отсутствие ответственного потребления	Безопасность продукции	Нарушение прав человека	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности
Жилищное строительство	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Нарушение прав человека	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Инфраструктурное строительство	Безопасность работников и населения	Опасность для здоровья работников и населения	Нарушение прав человека	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Конфликты с местным населением	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности	
Оптовая торговля	Смена потребительских предпочтений	Отсутствие ответственного потребления	Безопасность продукции	Нарушение прав человека	Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Отсутствие ответственной цепочки поставок	Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Недостаточная защита персональных данных и проблемы информационной безопасности

Источник: АКРА

Таблица 12. Социальные риски и негативные последствия их реализации

Фактор риска	Определение риска	Возможные негативные последствия
Безопасность движения	Отсутствие у оцениваемого лица специальных устройств, систем или процессов, обеспечивающих безопасность движения, либо предупреждающих возникновение дорожно-транспортных происшествий	Угроза жизни и здоровью пассажиров, местных жителей и работников оцениваемого лица
Безопасность продукции	Наличие в продукции потенциально опасных веществ и материалов, либо возникновение опасности при неправильном использовании продукции	Нанесение вреда здоровью и/или создание угрозы для жизни работников оцениваемого лица и/или клиентов
Безопасность работников и населения	Некоторые процессы в рамках операционной деятельности оцениваемого лица потенциально опасны для жизни работников оцениваемого лица и/или населения	Возникновение чрезвычайных ситуаций, которые могут привести к порче и/или разрушению жилищного фонда и инфраструктуры и/или могут повлечь за собой угрозу для жизни работников оцениваемого лица и/или населения
Выпуск продукции, не способствующей здоровому образу жизни	Отсутствие мероприятий или программ по снижению калорийности продукции, либо повышению степени ее полезности для покупателей (уменьшение количества сахара, соли, трансжиров)	Повышенный риск возникновения сахарного диабета, гипертонической болезни и других заболеваний, связанных с наличием у работников оцениваемого лица и/или населения избыточного веса
Конфликты с местным населением	Отсутствие взаимодействия оцениваемого лица с местным населением, игнорирование в ходе операционной деятельности интересов людей и действующего уклада жизни	Протестные акции, забастовки, блокировка работы предприятий и/или логистических цепочек и др.
Нарушение прав человека	Нарушение прав человека в рамках цепочки поставок оцениваемого лица, либо в нем самом	Угроза репутации
Недостаток питательных веществ в продукции	Недостаток питательных веществ и микроэлементов в продуктах питания, производимых оцениваемым лицом, обедненный состав продукции	Нарушение у работников оцениваемого лица и/или населения работы нервной и пищеварительной систем, обмена веществ, водного баланса, функций органов и систем, ферментации
Недостаточная защита персональных данных и информационная безопасность	Отсутствие у оцениваемого лица (или неэффективная работа) систем информационной безопасности	Утечка конфиденциальных данных
Недостаточная цифровизация сервисов и услуг	Недостаточный учет потребительских предпочтений и потребительского опыта в области цифровизации оцениваемым лицом сервисов и услуг	Потеря доли рынка вследствие несоответствия продукции запросам потребителей
Опасность для здоровья работников и населения	Потенциальная опасность некоторых процессов в рамках операционной деятельности оцениваемого лица для здоровья работников и/или населения	Ухудшение здоровья работников оцениваемого лица и/или населения, увеличение частоты профессиональных заболеваний и смертности

Отсутствие или утечка квалифицированных кадров	Отсутствие квалифицированной рабочей силы в регионах операционной деятельности оцениваемого лица, повышенная текучесть кадров	Наем неквалифицированных кадров, угроза непрерывности операционной деятельности, снижение качества товаров/услуг
Отсутствие ответственного потребления	Нерациональный подход оцениваемого лица к ресурсам при производстве товаров (неперерабатываемая упаковка, неэкологичное или неэтичное использование товаров, короткий срок жизни товара, высокое энергопотребление при использовании товара и др.)	Потеря доли рынка вследствие несоответствия продукции запросам потребителей, угроза репутации
Отсутствие ответственной цепочки поставок	Выбор оцениваемым лицом поставщиков с низким уровнем социальной ответственности	Угроза репутации
Смена потребительских предпочтений	Ориентация потребителей при совершении покупок на экологичность продукции, натуральность ингредиентов, упаковку и способ производства; популяризация органической и фермерской продукции, здорового образа жизни	Потеря доли рынка вследствие несоответствия продукции запросам потребителей

Источник: АКРА

5.1.3. Страновые и региональные социальные риски

На данном этапе АКРА анализирует общий уровень социальных рисков в стране или регионе операционной деятельности оцениваемого лица.

По мнению АКРА, показателем, отражающим уровень данных рисков на уровне страны и региона является индекс человеческого развития[14], данный показатель характеризует уровень благополучия населения в стране и отражает степень ее социального развития.

Для оценки социальных рисков АКРА использует данные официальной Программы развития ООН для стран, данные Аналитического Центра при Правительстве Российской Федерации для регионов России, либо рассчитывает их самостоятельно на основании Методики Программы развития ООН[15].

5.2. Социальная ответственность суверенных и субсуверенных образований

5.2.1. Оценка социальной ответственности суверенных и субсуверенных образований

Оценка социальной ответственности суверенных и субсуверенных образований проводится на основе показателей, отличающихся от показателей финансовых и нефинансовых компаний и характеризующих различные аспекты уровня социального развития суверенного или субсуверенного образования, его стабильности и потенциала развития.

[14] http://hdr.undp.org/en/content/human-development-index-hdi.
[15] http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr2020_technical_notes.pdf.

Структура ESG-оценки суверенных и субсуверенных образований представлена в Таблице 4.

Положительные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) высокая привлекательность суверенного и субсуверенного образования для туризма и развития качественной туристической инфраструктуры;

2) наличие высокотехнологичных объектов инфраструктуры;

3) реализация инновационных проектов.

Отрицательные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

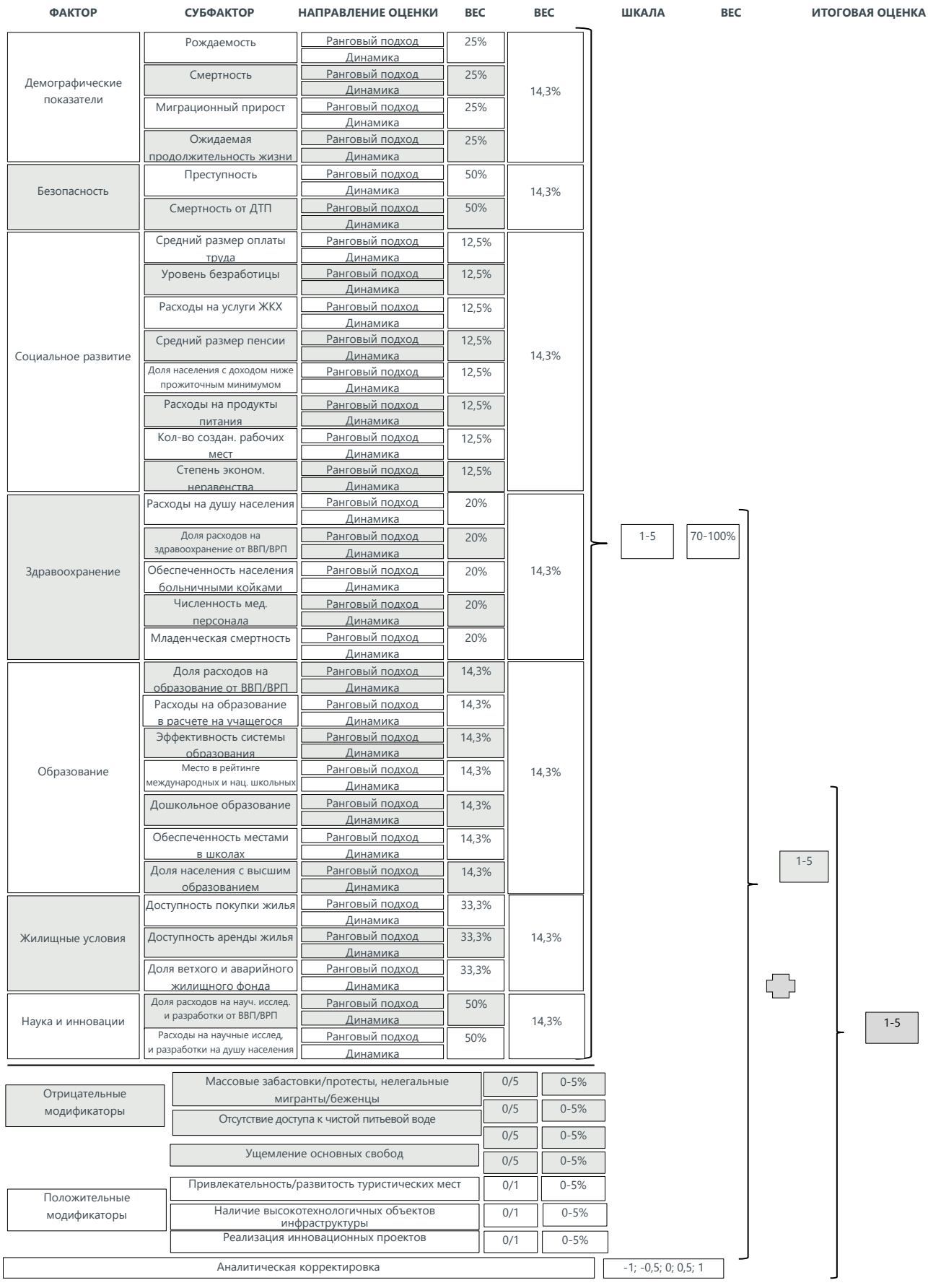
1) массовые забастовки и протесты, массовый приток нелегальных мигрантов или беженцев;

2) отсутствие у значительной части граждан доступа к чистой питьевой воде;

3) ущемление основных свобод.

Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Социальная ответственность» приведена на Рисунке 3.

Рисунок 3. Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Социальная ответственность» для суверенных и субсуверенных образований



Источник: АКРА

5.2.1.1. Демографические показатели

К фактору «Демографические показатели» относятся субфакторы, характеризующие процессы, связанные с воспроизводством и миграцией населения. Комбинация данных субфакторов говорит о демографической обстановке в рассматриваемом суверенном и субсуверенном образовании, об уровне его привлекательности для проживания, а также о возможном изменении этих характеристик в будущем. Динамика демографических показателей может оказывать непосредственное влияние на экономическую ситуацию (например, ввиду старения населения) и служить индикатором проблем системы здравоохранения (показатели смертности).

При расчете демографических показателей для суверенных образований АКРА использует официальную базу данных Всемирного банка «Показатели мирового развития»[16]. Для субсуверенных образований используются сведения с сайтов государственной или региональной статистики.

Итоговая оценка по фактору «Демографические показатели» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.1.1. Рождаемость

В качестве показателя, характеризующего уровень рождаемости в суверенном и субсуверенном образовании, АКРА использует общий коэффициент рождаемости, представляющий собой отношение общего числа живорожденных детей за год к средней численности населения за аналогичный период. Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$n=(N/P)*1\,000, \text{ где}$$

n — общий коэффициент рождаемости, N — общее число живорожденных детей за год, P — средняя численность населения за год.

Величина общего коэффициента рождаемости показывает не только интенсивность деторождения в суверенном и субсуверенном образовании, но и косвенно отражает долю женщин фертильного возраста в половозрастной структуре населения, а также в некоторых образованиях может косвенно свидетельствовать об ожидаемом изменении экономической ситуации.

5.2.1.1.2. Смертность

В качестве показателя, характеризующего уровень смертности в суверенном и субсуверенном образовании, АКРА использует общий коэффициент смертности, представляющий собой отношение общего числа умерших за год к средней численности населения за аналогичный период. Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$m=(M/P)*1\,000, \text{ где}$$

m — общий коэффициент смертности, M — общее число умерших за год, P — средняя численность населения за год.

Величина коэффициента смертности говорит не только об уровне смертности в суверенном и субсуверенном образовании, но и косвенно отражает долю пожилых людей в половозрастной структуре населения, а также может свидетельствовать об уровне здравоохранения и социальной поддержки данной группы населения.

[16] https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators.

5.2.1.1.3. Миграционный прирост

В качестве показателя, отражающего привлекательность суверенного и субсуверенного образования для миграции, АКРА использует сальдо миграции, представляющее собой разность между числом прибывших и выбывших за год в расчете на 1 000 человек. Данный показатель рассчитывается по формуле:

$$N=(I-E)/P*1\,000, \text{ где}$$

N — сальдо миграции, *I* — количество прибывших, *E* — количество выбывших, *P* — средняя численность населения за год.

Положительное сальдо миграции говорит о привлекательности суверенного и субсуверенного образования для миграции и является показателем миграционного прироста. Отрицательное сальдо миграции, напротив, свидетельствует о низкой привлекательности суверенного и субсуверенного образования для мигрантов.

5.2.1.1.4. Ожидаемая продолжительность жизни

Интегральным показателем, характеризующим общее состояние здоровья и благополучия населения, является ожидаемая продолжительность жизни.

Исторически наблюдается увеличение ожидаемой продолжительности жизни по мере развития общества и системы здравоохранения, роста доступности медицинского обслуживания для населения, а также по мере повышения уровня доходов и безопасности населения.

5.2.1.2. Безопасность

К фактору «Безопасность» относятся субфакторы, характеризующие внимание, уделяемое властями вопросам общественной безопасности в суверенном и субсуверенном образовании.

АКРА использует данные по показателям безопасности, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития».

Для субсуверенных образований могут быть использованы данные с сайтов государственной или региональной статистики, сайтов правоохранительных органов.

Итоговая оценка фактора «Безопасность» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.2.1. Преступность

В качестве показателя, характеризующего уровень безопасности населения, АКРА использует уровень преступности, рассчитываемый как число убийств и покушений на убийство за год в расчете на 100 000 жителей.

5.2.1.2.2. Смертность от ДТП

В качестве показателя, характеризующего уровень безопасности населения, АКРА также рассматривает уровень смертности от ДТП, рассчитываемый как количество погибших в ДТП на 100 000 жителей за год.

5.2.1.3. Социальное развитие

К фактору «Социальное развитие» относятся субфакторы, характеризующие благосостояние и уровень жизни населения, а также условия труда.

Итоговая оценка фактора «Социальное развитие» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.3.1. Средний размер оплаты труда

В качестве оценки среднего размера оплаты труда АКРА использует данные по среднему месячному уровню оплаты труда, представленные в базе данных ОЭСР [17] или на официальных сайтах государственной статистики.

5.2.1.3.2. Уровень безработицы

Уровень безработицы показывает процентное соотношение безработного населения и экономически активного населении рассчитывается по следующей формуле:

$$Ur=(Uw/Tlf)*100$$, где

Ur — уровень безработицы, *Uw* — количество безработных, *Tlf* — экономически активное население.

Согласно определению Международной организации труда, к безработным относятся лица в возрасте, установленном для измерения экономической активности населения, которые в момент проведения исследования занятости не были трудоустроены, предпринимали попытки поиска работы и были готовы приступить к работе.

АКРА использует данные об уровне безработицы в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития»[18]. Используемые данные об уровне безработицы в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.3.3. Расходы на услуги ЖКХ

Стоимость жилищно-коммунальных услуг и их доля в структуре расходов домохозяйств отражают уровень жизни населения и его материального благосостояния. Для оценки субсуверенных образований АКРА использует долю расходов на ЖКХ в общей структуре расходов, рассчитываемую по формуле:

$$Eu=(Hce/He)*100$$, где

Eu — доля расходов домохозяйств на услуги ЖКХ в структуре их расходов, *Hce* — расходы домохозяйств на услуги ЖКХ, *He* — расходы домохозяйств.

Для оценки показателя расходов на услуги ЖКХ для суверенных образований АКРА использует данные о расходах на услуги ЖКХ, представленные в базе данных Numbeo[19], а также информацию об общем уровне расходов домохозяйств, представленную в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Для оценки расходов на услуги ЖКХ в субсуверенных образованиях используются данные о расходах населения на услуги ЖКХ в структуре расходов, представленные на официальных сайтах государственных статистических служб.

5.2.1.3.4. Средний размер пенсии

Государственные пенсионные программы обеспечивают гарантированный ежемесячный доход для населения после достижения пенсионного возраста. Для оценки среднего размера пенсии АКРА использует соотношение среднего размера пенсии и средней зарплаты в суверенном и субсуверенном образовании.

---

[17] https://data.oecd.org/earnwage/average-wages.htm.

[18] https://databank.worldbank.org/source/world-development-indicators.

[19] Numbeo — крупнейшая в мире база данных о стоимости жизни в городах мира (https://www.numbeo.com/cost-of-living/).

АКРА использует данные по среднему размеру пенсии, представленные в базе данных ОЭСР[20] или на официальных сайтах государственной статистики.

5.2.1.3.5. Доля населения с доходом ниже прожиточного минимума

Ликвидация нищеты является первой из 17 целей ООН, отраженных в документе «Цели в области устойчивого развития». Доля населения, проживающего за чертой бедности в суверенном и субсуверенном образовании, является очень важным показателем социального развития, поскольку недостаток доходов становится причиной голода, социальной дискриминации и ограниченного доступа населения к социальным услугам и образованию.

Для оценки уровня бедности населения суверенных образований АКРА использует показатель, рекомендованный Всемирным банком для изучения уровня бедности во всех странах мира (включая развитые страны)[21] . Данный показатель, представляющий собой долю населения, чей ежедневный доход составляет менее 5,5 долл. США в день, относительно всего населения суверенного образования, указан в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития».

Для оценки уровня бедности населения субсуверенных образований АКРА использует сведения государственных статистических служб о доле населения с доходами ниже национального прожиточного минимума в процентном отношении к общей численности населения.

5.2.1.3.6. Расходы на продукты питания

Доля расходов домохозяйств на продукты питания относительно их доходов является важным показателем продовольственной безопасности населения. Как правило, чем ниже уровень благосостояния домохозяйства, тем выше доля расходов на питание в структуре его доходов.

Расчет данного показателя производится по формуле:

$$Efi=(Hfe/Hi)*100$$, где

Efi — доля расходов на продукты питания в структуре доходов домохозяйств, *Hfe* — расходы домохозяйств на продукты питания, *Hi* — доходы домохозяйств.

При отсутствии данных для расчета доли расходов на продукты питания в структуре доходов домохозяйства АКРА может использовать для оценки показатель доли расходов на продукты питания в общей структуре расходов домохозяйства (также является показателем уровня социального развития в суверенном и субсуверенном образовании), который рассчитывается по формуле:

$$Efe=(Hfe/He)*100$$, где

Efe — доля расходов на продукты питания в структуре расходов домохозяйства, *Hfe* — расходы домохозяйств на питание, *He* — расходы домохозяйств.

Источником данных по расходам домохозяйств на продукты питания служат сведения, приведенные на сайтах государственной статистики.

[20] https://data.oecd.org/pension/net-pension-replacement-rates.htm.

[21] Estimating International Poverty Lines from Comparable National Thresholds (https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/24148/Estimating0int00national0thresholds.pdf?sequence=1&isAllowed=y).

5.2.1.3.7. Количество созданных рабочих мест

Социальное развитие суверенного и субсуверенного образования во многом определяется объемом производственных мощностей, который, в свою очередь, в значительной степени зависит от количества рабочих мест. В качестве показателя уровня развития трудовых ресурсов в суверенном и субсуверенном образовании АКРА использует показатель количества созданных за год рабочих мест.

Для расчета используется следующая формула:

$$WP=((Et-Et-1)/Et-1)*100, \text{ где}$$

WP — относительный прирост количества рабочих мест за год, E_t — численность работников в году t, E_{t-1} — численность работников в году t-1.

Положительный показатель указывает на рост количества рабочих мест в суверенном и субсуверенном образовании и свидетельствует о развитии экономики, и, как следствие, об улучшении социальных условий. Отрицательный показатель, напротив, говорит о снижении количества рабочих мест и может указывать на проблемы в экономике.

АКРА использует данные о количестве рабочих мест в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о количестве рабочих мест в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.3.8. Степень экономического неравенства

Для оценки степени экономического неравенства в суверенном и субсуверенном образовании АКРА использует коэффициент Джини, который изменяется от 0 до 1 и показывает степень неравенства доходов разных слоев населения. При равномерном распределении доходов коэффициент Джини равен или приближен к 0. Чем ближе коэффициент к 1, тем в большей степени доходы сосредоточены в руках отдельно взятых групп населения.

АКРА использует данные по коэффициенту Джини, представленные в базе данных Всемирного банка и на официальных сайтах государственной статистики.

5.2.1.4. Здравоохранение

Для оценки систем здравоохранения в суверенных/субсуверенных образованиях ВОЗ проводит регулярный мониторинг их ключевых характеристик, таких как финансирование, доступность медицинских услуг для населения, численность медицинского персонала. Мониторинг позволяет сравнивать эффективность и результативность различных моделей системы здравоохранения. Для оценки данного фактора АКРА использует показатели, рекомендованные ВОЗ.

Итоговая оценка фактора «Здравоохранение» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.4.1. Расходы на здравоохранение на душу населения

Показатель общих расходов на здравоохранение в расчете на душу населения суверенного и субсуверенного образования является одним из основных индикаторов качества системы здравоохранения по критериям оценки ВОЗ. При оценке данного фактора АКРА использует показатель, рекомендованный ВОЗ.

Расчет расходов на здравоохранение на душу населения производится по следующей формуле:

$$Hex=Eh/N$$, где

Hex — расходы на здравоохранение на душу населения, *Eh* — расходы на здравоохранение за год, *N* — численность населения в рассматриваемом году.

АКРА использует данные о расходах на здравоохранение и численности населения в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о расходах на здравоохранение и численности населения в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.4.2. Доля расходов на здравоохранение от ВВП/ВРП

Расходы суверенного и субсуверенного образования на здравоохранение относительно ВВП/ВРП также являются важным показателем уровня развития системы здравоохранения.

Расчет показателя для суверенных образований осуществляется по следующей формуле:

$$Hex=(Eh/GDP)*100$$, где

Hex — доля затрат на здравоохранение от ВВП, *Eh* — расходы суверенного образования на здравоохранение за год, *GDP* — ВВП.

Расчет показателя для субсуверенных образований производится по следующей формуле:

$$Hex=(Eh/GRP)*100$$, где

Hex — доля затрат на здравоохранение от ВРП, *Eh* — расходы субсуверенного образования на здравоохранение за год, *GRP* — ВРП.

АКРА использует данные о расходах на здравоохранение и ВВП в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о расходах на здравоохранение и ВРП в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.4.3. Обеспеченность населения больничными койками

Доступность медицинских услуг для населения суверенного и субсуверенного образования определяется в значительной степени наличием необходимого финансирования. Наиболее очевидным показателем наличия финансовых ресурсов для оказания необходимого объема медицинских услуг является обеспеченность населения больничными койками. АКРА рассчитывает данный показатель на 1 000 человек в соответствии с методологией ВОЗ по следующей формуле:

$$Bh=(B/N)*1\,000$$, где

Bh — показатель обеспеченности населения больничными койками, *B* — общее количество койко-мест в медико-санитарных учреждениях суверенного и субсуверенного образования, *N* — численность населения суверенного и субсуверенного образования.

АКРА использует данные о количестве койко-мест и численности населения в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о количестве койко-мест и численности населения в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.4.4. Численность медицинского персонала

Доступность медицинских услуг и их качество, помимо материального обеспечения, в существенной мере определяются достаточным количеством квалифицированных кадров. Индикатором в данном случае является количество медицинского персонала. Согласно методологии ВОЗ, в расчет численности медицинского персонала включены специалисты общего профиля, узкие специалисты и иные специалисты, которые учитываются в системе здравоохранения конкретного суверенного и субсуверенного образования. Расчет численности медицинского персонала производится на 10 000 человек по следующей формуле:

$$Dh=(D/N)*10\,000, \text{ где}$$

Dh — количество врачей на 10 000 человек, *D* — общая численность врачей в суверенном и субсуверенном образовании, *N* — численность населения суверенного и субсуверенного образования.

АКРА использует информацию по показателю, представленную в базе данных ВОЗ [22] или на сайтах государственной статистики.

5.2.1.4.5. Младенческая смертность

Под младенческой смертностью понимается смертность детей на первом году жизни (от 0 до 12 месяцев). По уровню младенческой смертности оценивается состояние служб родовспоможения и педиатрии, общее состояние здоровья и качество жизни населения, а в более широком смысле — уровень экономического развития и социального благополучия общества, поскольку данный показатель реагирует на изменение всех социально-экономических параметров.

Коэффициент младенческой смертности, согласно методологии ВОЗ, рассчитывается как число детей, умерших в возрасте от 0 до 12 месяцев, на 1 000 детей, рожденных живыми за год:

$$Mi=Nd/Nb*1\,000, \text{ где}$$

Mi — коэффициент младенческой смертности, *Nd* — количество детей в возрасте от 0 до 12 месяцев, умерших за год, *Nb* — количество детей, родившихся живыми за год.

АКРА использует данные о смертности детей от 0 до 12 месяцев и рождаемости в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о смертности детей от 0 до 12 месяцев и рождаемости в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.5. Образование

Образование выступает важнейшим фактором формирования экономики и общества нового качества и во многом определяет скорость развития суверенного и субсуверенного образования. Предоставление учащимся качественного образования является четвертой из 17 целей ООН, отраженных в документе «Цели в области устойчивого развития». Получение качественного образования закладывает основу для улучшения условий жизни населения и обеспечения устойчивого развития экономики и общества.

[22] https://www.who.int/gho/health_workforce/doctors_density/en/.

Итоговая оценка за фактор «Образование» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.5.1. Доля расходов на образование от ВВП/ВРП

Расходы на образование считаются одним из ключевых показателей социального развития, так как отражают степень заинтересованности властей в предоставлении населению качественного и современного образования. Инвестиции в образование являются важным способом повышения качества человеческого капитала и улучшения перспектив экономического развития суверенного и субсуверенного образования.

Под расходами на образование АКРА понимает расходы суверенного и субсуверенного образования, направленные на покрытие операционные расходов образовательной системы (включая зарплаты сотрудников). Капитальные расходы не включаются Агентством в расчет.

Расчет доли расходов суверенного образования на образовательную систему производится по следующей формуле:

$$Ee=(E/GDP)*100, \text{ где}$$

Ee — доля расходов на образование относительно ВВП, *E* — расходы на образование за год, *GDP* — ВВП.

Расчет доли расходов субсуверенного образования на образовательную систему производится по следующей формуле:

$$Ee=(E/GRP)*100, \text{ где}$$

Ee — доля расходов на образование от ВРП, *E* — расходы на образование за год, *GRP* — ВРП.

АКРА использует данные о расходах на образование и ВВП суверенных образований, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о расходах на образование и ВРП субсуверенных образований представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.5.2. Расходы на образование в расчете на учащегося

Индикатором качества и эффективности образовательной системы также является показатель расходов в расчете на одного учащегося (начальной и средней школы) в год.

Расчет расходов на образование на учащегося производится по следующей формуле:

$$Ep= (E/Np)*100, \text{ где}$$

Ep — расходы на одного учащегося, *E* — общие расходы на образование за один год, *Np* — количество учащихся в суверенном и субсуверенном образовании в рассматриваемом году.

АКРА использует данные о расходах на образование и количестве учащихся суверенных образований, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о расходах на образование и количестве учащихся субсуверенных образований представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.5.3. Эффективность системы образования

Для оценки эффективности системы образования в суверенном образовании АКРА использует результаты тестирования, проводимого в рамках международной программы по оценке образовательных достижений учащихся (PISA) [23] . АКРА использует данные, представленные на официальной странице программы на сайте ОЭСР[24].

Для оценки эффективности системы образования в субсуверенном образовании АКРА использует результаты национальных аттестационных тестов (в частности, для Российской Федерации используются результаты ЕГЭ), приведенных к 100-балльной шкале для сопоставимости оценок. АКРА использует данные о результатах тестирования в субсуверенных образованиях, приведенные на официальных сайтах государственных или региональных министерств образования.

5.2.1.5.4. Место в рейтинге международных и национальных школьных олимпиад

Помимо вышеперечисленных критериев для оценки эффективности системы образования суверенного образования АКРА использует субфактор, рассчитанный на основании количества побед национальных команд в международных школьных олимпиадах АКРА получает сведения о победах команд на сайтах каждой из олимпиад.

Для оценки данного субфактора для субсуверенного образования используется показатель, рассчитанный на основании количества побед в национальных школьных олимпиадах. Для расчета АКРА использует данные, представленные на сайтах государственной статистики или на сайтах министерств образования и иных ведомств.

5.2.1.5.5. Дошкольное образование

Для дополнительного исследования уровня развития системы образования АКРА анализирует показатели доступности дошкольного образования. В качестве критерия оценки используется процентный показатель доли детей дошкольного возраста, для которых созданы места в дошкольных образовательных учреждениях.

Для оценки этого показателя для суверенных образований АКРА использует данные, представленные на сайте Статистического института ЮНЕСКО [25] , для субсуверенных образований — данные государственной статистики.

5.2.1.5.6. Обеспеченность местами в школах

Для оценки обеспеченности населения школьного возраста местами в школах на суверенном уровне АКРА использует показатель доли детей и подростков школьного возраста, не получающих школьное образование, который рассчитывается Статистическим институтом ЮНЕСКО. Для субсуверенных образований может использоваться показатель доли школьников, обучающихся во вторую и третью смены, от общего числа школьников, приведенный на сайте министерства образования страны или региона. Доля населения с высшим образованием.

---

[23] Международная программа по оценке образовательных достижений учащихся (Programme for International Student Assessment (PISA)) — тест, оценивающий функциональную грамотность школьников в разных странах мира и умение применять знания на практике. Проходит раз в три года. В тесте участвуют подростки в возрасте 15 лет. Был разработан в 1997 году, впервые был проведен в 2000 году. Тест организует ОЭСР, он проводится по четырем основным направлениям: грамотность чтения, математическая грамотность, естественнонаучная грамотность и компьютерная грамотность.

[24] https://www.oecd.org/pisa/.

[25] http://data.uis.unesco.org/Index.aspx.

5.2.1.5.7. Доля населения с высшим образованием

Наиболее общей характеристикой уровня развития системы образования в суверенном и субсуверенном образовании является доля населения, имеющего высшее образование. При оценке АКРА использует рекомендованный ЮНЕСКО показатель — долю населения старше 25 лет с образованием выше среднего.

АКРА использует данные о доле населения с высшим образованием в суверенных образованиях, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о доле населения с высшим образованием в субсуверенных образованиях представлены на официальных сайтах государственной или региональной статистики.

5.2.1.6. Жилищные условия

Жилищные условия — важный аспект социального и экономического развития общества. Одной из основных задач в рамках достижения целей развития тысячелетия[26] стало существенное улучшение жизни людей, живущих в трущобах.

Итоговая оценка за фактор «Жилищные условия» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому субфактору.

5.2.1.6.1. Доступность покупки жилья

В качестве критерия для оценки доступности жилья АКРА использует соотношение рыночной стоимости двухкомнатной квартиры со средним годовым доходом домохозяйств.

Для расчета показателя для суверенного образования АКРА использует данные о рыночной стоимости двухкомнатной квартиры, представленные в базе данных Numbeo, данные о среднем годовом доходе домохозяйств — из официальной базы данных Всемирного банка «Показатели мирового развития».

Для расчета показателя для субсуверенного образования АКРА использует данные о рыночной стоимости двухкомнатной квартиры и среднем годовом доходе населения, представленные на сайтах государственной статистики.

5.2.1.6.2. Доступность аренды жилья

АКРА оценивает доступность аренды жилья для населения суверенного и субсуверенного образования на основе анализа отношения арендной платы к среднемесячному уровню дохода домохозяйств.

Для расчета показателя для суверенного образования АКРА использует данные об уровне арендных ставок, представленные в базе данных Numbeo, данные о среднемесячном уровне дохода домохозяйств — из официальной базы данных Всемирного банка «Показатели мирового развития».

[26] Цели в области развития (Цели развития тысячелетия, ЦРТ) были определены в качестве дорожной карты для реализации Декларации тысячелетия. ЦРТ основаны на ценностях и принципах, по которым было достигнуто соглашение государствами-членами на Саммите тысячелетия в 2010 году. ЦРТ служат в качестве глобальной рамочной основы для принятия коллективных усилий в целях сокращения масштабов нищеты и улучшения уровня жизни населения. https://www.un.org/development/desa/ru/millennium-development-goals.html.

Для расчета показателя для субсуверенного образования АКРА использует данные об уровне арендных ставок и о среднемесячном уровне дохода домохозяйств, представленные на сайтах государственной и региональной статистики.

5.2.1.6.3. Доля ветхого и аварийного жилищного фонда

В качестве показателя для оценки доли ветхого и аварийного жилищного фонда АКРА использует долю городского населения, живущего в ветхом и аварийном жилье. Согласно определению программы ООН по содействию устойчивому развитию населенных пунктов, к трущобам относятся жилища, в которых отсутствует одно или несколько из следующих условий: доступ к водопроводной воде, доступ к улучшенным санитарным условиям, достаточная жилая площадь и прочность жилья.

АКРА использует данные о доле населения суверенных образований, живущего в аварийном и ветхом жилье, представленные в официальной базе данных Всемирного банка «Показатели мирового развития». Используемые данные о доле населения субсуверенных образований, живущего в аварийном и ветхом жилье, представлены на официальных сайтах государственной и региональной статистики.

5.2.1.7. Наука и инновации

АКРА рассматривает политику в области инноваций и науки, а также уровень благоприятности условий для инновационной деятельности в качестве важных показателей в рамках оценки социальной ответственности суверенных и субсуверенных образований ввиду зависимости прироста национального богатства от инновационной составляющей.

Итоговая оценка за группу факторов «Наука и инновации» является взвешенной суммой оценок, полученных по каждому фактору.

Источниками данных по группе факторов «Наука и инновации» являются официальная база данных Всемирного банка «Показатели мирового развития» и сайты государственной статистики.

5.2.1.7.1. Доля расходов на научные исследования и разработки от ВВП/ВРП

Для оценки уровня инновационного развития суверенного и субсуверенного образования АКРА использует отношение объема инвестиций в науку и разработки к ВВП (ВРП).

5.2.1.7.2. Доля расходов на научные исследования и разработки на душу населения

Для оценки уровня инновационного развития суверенного и субсуверенного образования АКРА использует показатель размера инвестиций в науку и разработки в долларах США в расчете на душу населения.

5.2.2. Оценка действий по минимизации отраслевых социальных рисков и способности им противостоять

На данном этапе проводится оценка действий суверенного и субсуверенного образования, направленных на минимизацию отраслевых социальных рисков. Под отраслевыми социальными рисками АКРА понимает наиболее опасные для работников и населения технологические процессы, явления и их последствия.

В процессе оценки анализируются действия суверенного и субсуверенного образования, направленные на минимизацию социальных рисков, свойственных для отраслей, представленных на территории рассматриваемого суверенного и субсуверенного образования. При наличии нескольких отраслей оценка рисков производится отдельно для каждой отрасли, итоговая оценка формируется из взвешенной суммы оценок по всем отраслям. Вес отрасли определяется размером ее доли в ВВП/ВРП. Расчет итоговой оценки производится по формуле:

$$Sr=S1*W1+S2*W2+...+Sn*Wn,$$ где

Sr — оценка социального риска в суверенном и субсуверенном образовании, S_1 — оценка социального риска отрасли 1, S_2 — оценка социального риска отрасли 2, W_1 — вес отрасли 1 в экономике суверенного и субсуверенного образования, W_2 — вес отрасли 2 в экономике суверенного и субсуверенного образования, *n* — количество отраслей.

Социальные риски идентичны социальным рискам, описанным в разделе 5.1.2, их перечень приведен в Таблице 11. Веса социальных рисков одинаковы в рамках каждой из анализируемых отраслей. Краткое определение социальных рисков и перечень возможных негативных последствий по отраслям представлены в Таблице 12.

Критерии оценки приведены в Таблице 4.

5.2.3. Страновые и макрорегиональные социальные риски

На данном этапе АКРА анализирует наличие предпринимаемых суверенным и субсуверенным образованием действий, направленных на минимизацию социальных рисков крупного масштаба.

По мнению АКРА, показателем, отражающим уровень управления социальными рисками в стране или макрорегионе, является отношение доли социальных расходов к ВВП. Агентство считает, что данный показатель свидетельствует о наличии или об отсутствии мер, направленных на снижение социальных рисков, и косвенно показывает степень важности вопросов, связанных с благополучием общества, для населения страны/региона. Под социальными расходами Агентство понимает сумму затрат государства/региона на здравоохранение, образование, культуру и спорт.

Для расчета показателя АКРА использует собственную базу данных, а также информацию из официальной базы данных Всемирного банка, с официальных сайтов государственной статистики. Для отдельных юрисдикций, где социальные расходы низки в силу высокого уровня развития общества и высокой социальной ответственности бизнеса, допускается оценка на основании величины штрафов за социальные нарушения. Высокий уровень штрафов за подобные нарушения характеризует юрисдикции как социально ответственные.

6 Управление

6.1. Качество корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний

6.1.1. Оценка качества корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний

На данном этапе проводится анализ факторов, которые, по мнению Агентства, являются наиболее значимыми для определения качества корпоративного управления оцениваемого лица. Перечень факторов, на основе которых формируется оценка, приведен в Таблице 3.

Оценка за количественные факторы («Независимость СД», «Стабильность состава СД», «Опыт работы членов СД в отрасли», «Концентрация акционерной собственности») зависит от попадания значения показателя оцениваемого лица в определенный методологией числовой диапазон.

Оценка факторов «Раскрытие информации», «Стратегия управления» и «Структура управления» осуществляется на основе качественных критериев. Для обеспечения сопоставимости оценка факторов «Стратегия управления» и «Структура управления» осуществляется в соответствии с подходами к оценке аналогичных факторов/субфакторов, изложенными в действующих методологиях присвоения кредитных рейтингов АКРА[27].

Оценка по блоку «Управление» формируется как взвешенная сумма оценок по каждому отдельному фактору.

Положительные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) наличие у оцениваемого лица внешнего заключения по нефинансовой отчетности[28];
2) независимость председателя СД;
3) отсутствие генерального директора в составе СД.

Отрицательные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) отсутствие системы внутреннего контроля;
2) наличие сведений о мотивированных жалобах миноритариев относительно качества корпоративного управления;
3) наличие случаев взяточничества, коррупции, мошенничества среди высшего менеджмента оцениваемого лица за последние шесть лет;

---

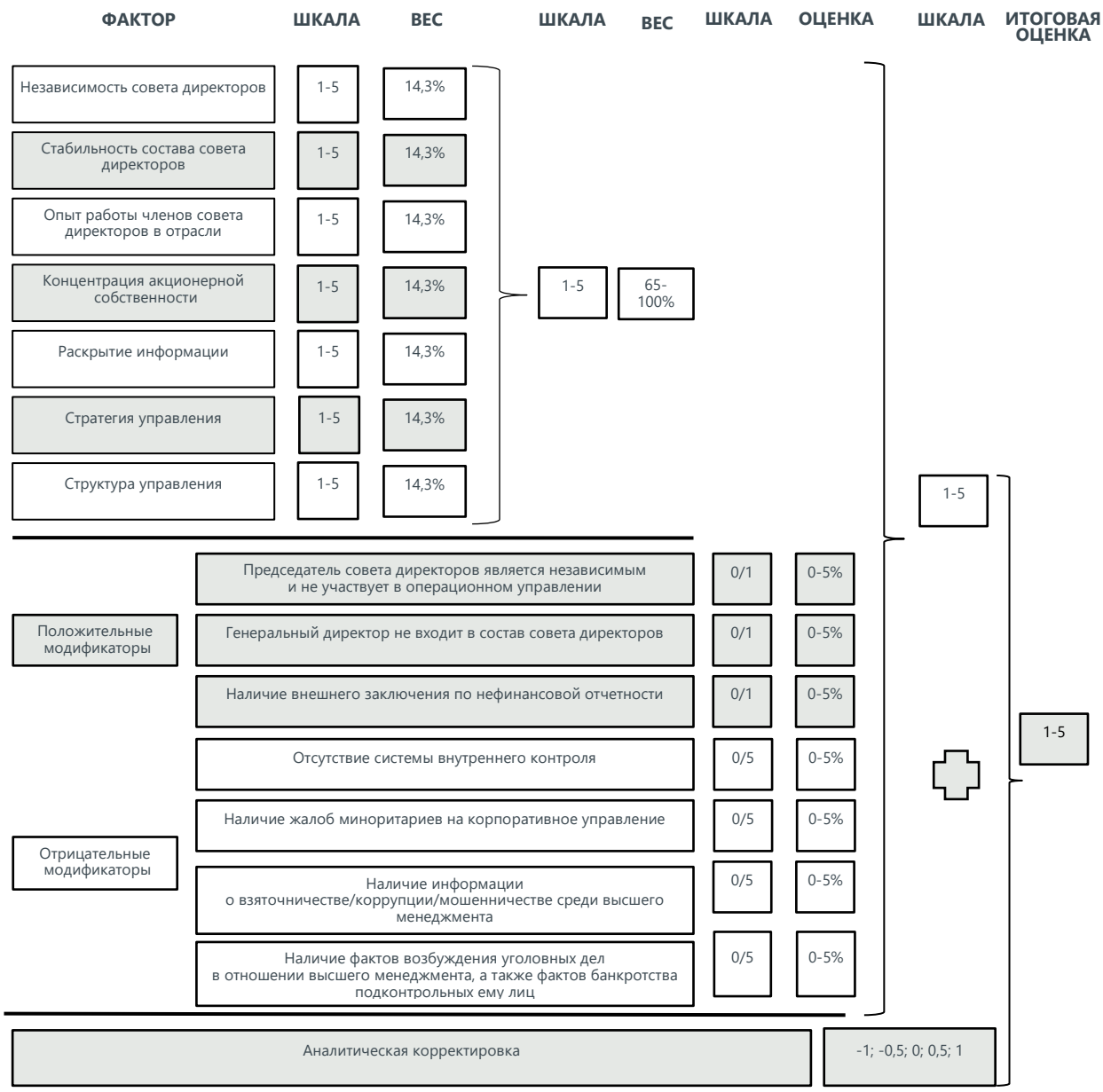
[27] Для нефинансовых компаний: Методология присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
Для банков и банковских групп: Методология присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации.
Для страховых компаний: Методология присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации.
Для лизинговых компаний: Методология присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
Для управляющих компаний: Методология присвоения рейтингов надежности управляющим компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.

[28] Подтверждение/заверение отчетов аудиторскими компаниями, имеющими соответствующие лицензии, и/или уполномоченными общественными структурами.

4) наличие фактов возбуждения уголовных дел в отношении высшего менеджмента оцениваемого лица за последние шесть лет, а также фактов банкротства лиц, подконтрольных высшему менеджменту, за последние шесть лет.

Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Управление» приведена на Рисунке 4.

Рисунок 4. Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Управление» для нефинансовых и финансовых компаний



Источник: АКРА

При оценке качества корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний АКРА также учитывает деловую репутацию собственников и/или менеджмента. Признаками, свидетельствующими о негативной деловой репутации, могут быть: информация о прямой или косвенной причастности собственников и/или менеджмента к криминальным структурам, совершению уголовно наказуемых деяний, коррупционным скандалам, рейдерским захватам, хищениям, растратам, обналичиванию денежных средств, а также наличие текущих исков или судебных решений о предшествующих банкротствах, в том числе фиктивных и преднамеренных, компаний, связанных с собственниками и/или менеджментом, и/или фактов привлечения к субсидиарной ответственности. При признании деловой репутации собственников и/или менеджмента негативной общая оценка качества корпоративного управления нефинансовых и финансовых компаний ограничивается уровнем 5.

6.1.1.1.1. Независимость совета директоров

Качество управления компании определяется в значительной степени действиями СД как органа, принимающего основные управленческие решения.

Для оценки независимости СД Агентство использует долю независимых директоров в нем. К независимым директорам АКРА относит лиц, которые не только не являются исполнительными директорами, но и независимы от высших должностных лиц компании, его существенных акционеров, аффилированных с ними лиц, подконтрольных компании юридических лиц, крупных контрагентов компании, а также не находятся с компанией в иных отношениях, которые могут повлиять на независимость их суждений.

Оценка независимости СД осуществляется в соответствии с Таблицей 15.

Таблица 15. Оценка независимости совета директоров

Оценка	Критерий
1	Доля независимых членов в СД составляет более 70%
2	Доля независимых членов в СД составляет от 50 до 70% включительно
3	Доля независимых членов в СД составляет от 30 до 50% включительно
4	Доля независимых членов в СД составляет не более 30%
5	Независимые члены в СД не представлены

Источник: АКРА

6.1.1.1.2. Стабильность состава совета директоров

Для оценки стабильности состава СД АКРА использует среднюю продолжительность работы в СД, которая рассчитывается как средняя длительность работы отдельных членов в составе СД оцениваемого лица. По мнению Агентства, данный показатель отражает степень устойчивости управления компании: чем дольше член СД работает в нем, тем глубже его понимание специфики работы компании и ее корпоративной культуры.

Таблица 16. Оценка стабильности состава совета директоров

Оценка	Критерий
1	Средняя продолжительность работы в СД составляет более 8 лет
2	Средняя продолжительность работы в СД составляет от 6 до 8 лет включительно
3	Средняя продолжительность работы в СД составляет от 4 до 6 лет включительно
4	Средняя продолжительность работы в СД составляет от 2 до 4 лет включительно
5	Средняя продолжительность работы в СД составляет 2 года и менее

Источник: АКРА

6.1.1.1.3. Опыт работы членов совета директоров в отрасли

Для эффективного управления компанией членам СД, по мнению АКРА, необходимы понимание специфики отрасли, а также знание основных рынков, на которых работает компания, и технологий. В этой связи АКРА учитывает, обладают ли члены СД должной квалификацией в отрасли, в которой компания осуществляет свою деятельность. Расчет данного показателя осуществляется на основании сведений о предыдущих/текущих местах работы всех членов СД. К релевантному опыту работы в отрасли аналитики Агентства по своему усмотрению могут отнести работу в отраслевом министерстве, а также преподавание профильных предметов в высших учебных заведениях.

Таблица 17. Оценка опыта работы членов совета директоров в отрасли

Оценка	Критерий
1	Более 80% членов СД имеют необходимый опыт работы в отрасли
2	От 60 до 80% членов СД включительно имеют необходимый опыт работы в отрасли
3	От 30 до 60% членов СД включительно имеют необходимый опыт работы в отрасли
4	30% и менее членов СД имеют необходимый опыт работы в отрасли
5	У членов СД нет необходимого опыта работы в отрасли

Источник: АКРА

6.1.1.1.4. Концентрация акционерной собственности

Концентрация акционерной собственности отражает степень независимости принятия управленческих решений от интересов отдельных акционеров. Если значительная часть акций компании принадлежит одному акционеру, то стратегические решения могут с большой долей вероятности приниматься в его интересах.

Критерии, используемые АКРА для оценки концентрации акционерной собственности, приведены в Таблице 18.

Таблица 18. Оценка концентрации акционерной собственности

Оценка	Критерий
1	Ни один из акционеров не имеет достаточного уровня голосов, чтобы заблокировать решение общего собрания акционеров. Учитываются интересы всех миноритарных акционеров.
2	Многие акционеры не имеют возможности продвигать свои интересы. Ряд акционеров может блокировать решения общего собрания акционеров.
3	Акционерный капитал распределен между несколькими группами акционеров. Все решения принимаются взвешенно, с учетом интересов всех групп акционеров.
4	У одного из акционеров есть блокирующий пакет, однако решения принимаются несколькими акционерами.
5	Ключевой акционер полностью контролирует компанию. Отсутствие возможности блокировать решения ключевого акционера другими акционерами.

Источник: АКРА

6.1.1.1.5. Раскрытие информации

Раскрытие информации, по мнению АКРА, подразумевает наличие публичного доступа к информации о деятельности компании в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления. В рамках анализа данного фактора Агентство оценивает регулярность предоставления отчетности (годовых отчетов, отчетов об устойчивом развитии и т. д.) и полноту раскрытия информации в ней. Полнота раскрытия информации оценивается АКРА на основании наличия в отчетности данных о деятельности компании по всем факторам оценки ESG в рамках блоков «Экология», «Социальная ответственность» и «Управление», а также наличия в отчетности целевых показателей по указанным факторам.

Таблица 19. Оценка раскрытия информации

Оценка	Критерий
1	Компания ежегодно публикует нефинансовую отчетность в соответствии с общепризнанным международным стандартом (GRI, IIRC, SASB и др.)
2	Компания ежегодно публикует нефинансовую отчетность, в которой приводятся подробные результаты деятельности и целевые показатели
3	Компания ежегодно публикует нефинансовую отчетность, не раскрывая подробные результаты деятельности и целевые показатели; нефинансовая отчетность, по мнению АКРА, носит формальный характер
4	Компания публикует нефинансовую отчетность реже одного раза в год
5	Компания не публикует нефинансовую отчетность

Источник: АКРА

6.1.1.1.6. Стратегия управления

Для обеспечения сопоставимости оценка фактора «Стратегия управления» осуществляется в соответствии с подходами к оценке аналогичных факторов/субфакторов, изложенными в соответствующих методологиях АКРА:

- Для нефинансовых компаний: подраздел «Стратегия управления» Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для банков и банковских групп: подраздел «Стратегия» Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для страховых компаний: подраздел «Стратегическое видение и управление» Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для лизинговых компаний: подраздел «Бизнес-профиль» (показатель качества стратегии развития и достижимости стратегических целей) Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для управляющих компаний: подраздел «Бизнес-профиль» (показатель стратегии развития) Методологии присвоения рейтингов надежности управляющим компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.

Общие принципы оценки стратегии управления для вышеперечисленных типов компаний приведены в Таблице 20.

Таблица 20. Общие принципы оценки стратегии управления для разных типов компаний в соответствии с методологиями АКРА

Нефинансовые компании	Банки и банковские группы	Страховые компании	Лизинговые компании	Управляющие компании
Последовательность реализации стратегии, отсутствие прецедентов отклонения от стратегии	Целевые доли рынка, прибыльность и капитализация Источники роста (экспансия на региональном/международном уровне с выходом на новые рынки или рост на освоенных рынках) Политика в отношении слияний и поглощений Развиваемые бизнес-линии Дивидендная политика	Качество стратегического планирования и контроля Адекватность стратегии с учетом текущих и прогнозируемых условий Результаты реализации стратегических планов	Уровень организации стратегического планирования Вероятность реализации установленных планов Влияние стратегии на конкурентные позиции и устойчивость бизнеса в долгосрочной перспективе	Динамика числа учредителей управления и/или объема средств в доверительном управлении

Источник: АКРА

6.1.1.1.7. Структура управления

Для обеспечения сопоставимости оценка фактора «Структура управления» осуществляется в соответствии с подходами к оценке аналогичных факторов/субфакторов, изложенными в соответствующих методологиях АКРА:

- Для банков и банковских групп: подраздел «Качество управления» Методологии присвоения кредитных рейтингов банкам и банковским группам по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для страховых компаний: подраздел «Опыт и структура менеджмента» Методологии присвоения кредитных рейтингов страховым организациям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для лизинговых компаний: подраздел «Бизнес-профиль» (показатель качества управления) Методологии присвоения кредитных рейтингов лизинговым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для управляющих компаний: подраздел «Бизнес-профиль» (показатель структуры собственности) Методологии присвоения рейтингов надежности управляющим компаниям по национальной шкале для Российской Федерации.
- Для нефинансовых компаний: во избежание двойного учета показателей используется качественная оценка, отличная от приведенной в Методологии присвоения кредитных рейтингов нефинансовым компаниям по национальной шкале для Российской Федерации. Оценка структуры управления в рамках настоящей методологии осуществляется на основе анализа структуры комитетов при СД, их функционального назначения и эффективности.

Общие принципы оценки структуры управления для финансовых компаний приведены в Таблице 21.

Таблица 21. Общие принципы оценки структуры управления для финансовых компаний

Банки и банковские группы	Страховые компании	Лизинговые компании	Управляющие компании
Структура банка/НКО Компетенция, состав и опыт работы менеджмента в банке/НКО Результаты деятельности и принятые стандарты корпоративного управления	Опыт и квалификация членов органов управления организации, в том числе на предыдущих позициях Структура управления с точки зрения распределения функций и сфер ответственности Корпоративная культура в части принятия бизнес-решений Зависимость от ключевых представителей менеджмента	Структура собственности для оценки вероятности возникновения конфликтов между акционерами Обременение пакетов акций (долей) лизинговой компании, которое может привести к принудительному изменению ее структуры собственности Прозрачность структуры собственности, возможность идентификации конечных бенефициаров Деловая репутация бенефициаров и руководства лизинговой компании	Деловая репутация собственников и менеджмента Наличие/отсутствие конфликта собственников Степень связанности операций УК с бизнесом собственников Степень раскрытия конечных бенефициаров

Источник: АКРА

Критерии присвоения оценки фактору «Структура управления» для нефинансовых компаний приведены в Таблице 22.

Таблица 22. Оценка структуры управления для нефинансовых компаний

Оценка	Критерий
1	В компании создан комитет по инвестициям и одобрению крупных стратегических проектов, который возглавляется независимым директором; инвестиционные планы выносятся на одобрение крупнейших кредиторов
2	В компании создан комитет по инвестициям и одобрению крупных стратегических проектов, в состав которого входят представители крупнейших акционеров; некоторые ключевые вопросы выносятся на одобрение крупнейших кредиторов
3	В компании создан комитет по инвестициям и одобрению крупных стратегических проектов, полностью подконтрольный ключевому акционеру
4	Деятельность комитета по инвестициям носит формальный характер, ключевые решения принимаются в интересах мажоритарных акционеров
5	Менеджмент компании самостоятельно определяет инвестиционные и стратегические цели, контроль со стороны кредиторов и акционеров отсутствует

Источник: АКРА

6.1.2. Оценка действий по минимизации рисков корпоративного управления и способности им противостоять

На данном этапе АКРА оценивает действия компании, направленные на минимизацию рисков корпоративного управления, а также ее способность им противостоять. К указанным рискам АКРА относит наиболее опасные явления, процессы и процедуры в деятельности оцениваемого лица и его органов управления, которые могут угрожать устойчивости оцениваемого лица.

Риски корпоративного управления идентичны для всех отраслей и имеют равный вес (20%). Перечень факторов риска, его определение и возможные негативные последствия приведены в Таблице 23.

Таблица 23. Риски корпоративного управления

Фактор риска	Определение риска	Возможные негативные последствия
Риск ключевого человека	Присутствие в СД генерального директора или основного акционера	Замедление или приостановка деятельности, утечка информации, потеря клиентов, ошибки в операционной деятельности, финансовые потери
Опасность деятельности компании для окружающей среды и населения	Опасность операционных процессов, нарушение технологии производства, использование устаревшего оборудования (в т. ч. защита информации)	Техногенные катастрофы, замедление/приостановка деятельности, гибель людей, потеря материальных и нематериальных ресурсов (утечка информации)
Использование ресурсов сомнительного происхождения	Использование сырья/материалов, рабочей силы является неправомерным либо порицается обществом	Угроза репутации бренда компании, протестные движения, угроза введения санкций в отношении компании или ее контрагентов
Финансовые риски управления	Использование агрессивных финансовых стратегий/ошибки хеджирования/ использование валютных кредитов	Реализация финансовых рисков в периоды кризиса, потеря финансовой устойчивости, невозможность получения доступа к ликвидности
Риски, связанные с технологическим прогрессом	Риски устаревания технологий производства, а также появления товаров/услуг-заменителей	Снижение доли рынка, отток клиентов, снижение прибыльности производства вследствие снижения цен на продукцию компании

Источник: АКРА

При оценке перечисленных факторов риска используется система оценки, состоящая из двух градаций: 1 — минимальный риск, 5 — максимальный риск.

6.1.3. Страновые и региональные риски управления

На данном этапе АКРА анализирует действия, предпринимаемые в стране или регионе, в которых оцениваемое лицо осуществляет свою операционную деятельность, и направленные на минимизацию рисков управления в масштабе страны или региона.

Итоговая оценка за страновые и региональные риски управления представляет собой взвешенную сумму баллов, полученных по каждому из двух факторов внутри странового или регионального уровня. Вес каждого фактора составляет 50%.

6.1.3.1.1. Страновые риски управления

По мнению АКРА, показателями, отражающими качество управления на уровне страны, являются отношение капитализации к ВВП и Индекс восприятия коррупции[29]. Отношение капитализации к ВВП отражает привлекательность компании, осуществляющей свою деятельность в конкретной стране, для инвесторов: чем выше данный показатель, тем более привлекательна компания для инвесторов. Индекс восприятия коррупции, в свою очередь, отражает воспринимаемый уровень коррупции в той или иной стране.

Для оценки доли капитализации в ВВП Агентство использует внутреннюю базу данных по макроэкономическим показателям стран мира, а также данные государственной статистики. Для оценки Индекса восприятия коррупции в той или иной стране АКРА использует данные с официального сайта международной организации Transparency International[30].

6.1.3.1.2. Региональные риски управления

Качество управления на региональном уровне отражают показатели доли региональных инвестиций в основной капитал страны (общий уровень инвестиционной привлекательности региона) и количества преступлений экономической направленности на 100 000 жителей (уровень коррупции в регионе).

Для оценки количества экономических преступлений в регионе Агентство использует данные статистических служб. Для оценки региональных инвестиций в основной капитал страны АКРА использует данные государственной статистики.

6.2. Качество управления суверенных и субсуверенных образований

6.2.1. Оценка качества управления суверенных и субсуверенных образований

В рамках оценки качества управления суверенных и субсуверенных образований АКРА учитывает основные характеристики стратегии управления, инвестиционный климат, а также оценку кредитоспособности суверенных и субсуверенных образований.

[29] Индекс восприятия коррупции — показатель, ежегодно рассчитываемый международной неправительственной организацией Transparency International, который отражает оценку уровня восприятия коррупции аналитиками и предпринимателями. Индекс рассчитывается на основании нескольких независимых опросов, в которых принимают участие международные финансовые и правозащитные эксперты. Индекс представляет собой оценку от 0 (максимальный уровень коррупции) до 100 (отсутствие коррупции).
[30] https://www.transparency.org/.

На данном этапе проводится анализ факторов, которые, по мнению АКРА, являются наиболее значимыми для определения качества управления оцениваемого лица. Перечень факторов, на основе которых формируется оценка, приведен в Таблице 4.

Анализ проводится как в части количественных, так и качественных характеристик. Основным показателем эффективности управления суверенных и субсуверенных образований, по мнению АКРА, является оценка их кредитоспособности.

В рамках первых двух факторов анализируются стратегия управления и инвестиционный климат. Третий фактор отражает мнение Агентства о кредитоспособности оцениваемого лица, составленное на основе следующих методологий АКРА:

- Для суверенных образований: Методология присвоения кредитных рейтингов суверенным эмитентам по международной шкале.
- Для субсуверенных образований: Методология присвоения кредитных рейтингов региональным и муниципальным органам власти Российской Федерации.

Итоговая оценка по блоку «Управление» формируется как взвешенная сумма оценок, полученных по каждому отдельному фактору.

Положительные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

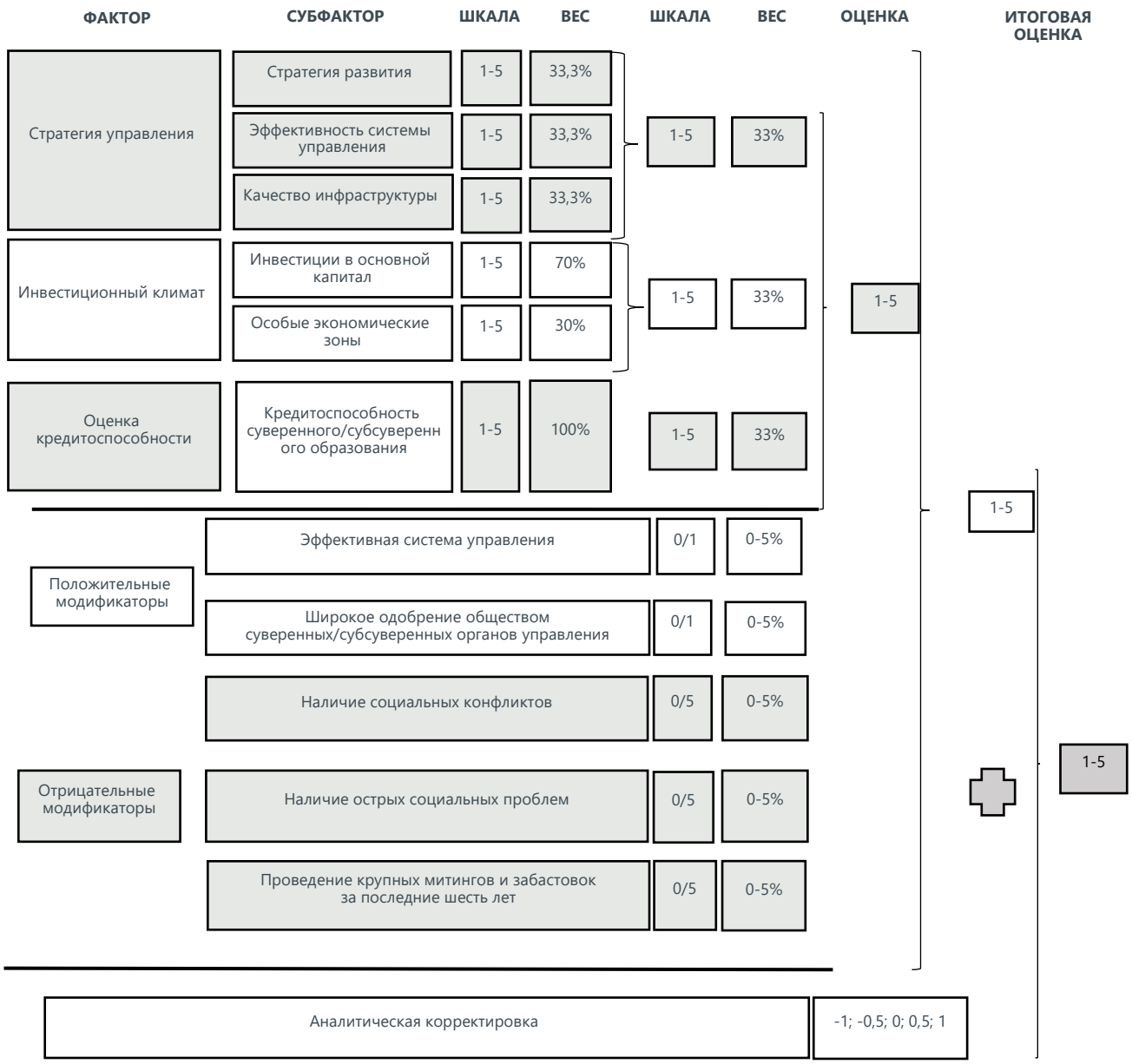
1) наличие у оцениваемого лица эффективных систем управления, отличных от тех, которые функционируют в других суверенных/субсуверенных образованиях;
2) широкое одобрение обществом деятельности суверенных/субсуверенных органов управления.

Отрицательные модификаторы могут быть использованы в следующих случаях:

1) наличие у оцениваемого лица социальных конфликтов;
2) наличие острых социальных проблем;
3) проведение крупных митингов и забастовок на территории оцениваемого лица за последние шести лет.

Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Управление» приведена на Рисунке 5.

Рисунок 5. Схема присвоения итоговой оценки по блоку «Управление» для суверенных и субсуверенных образований



Источник: АКРА

6.2.1.1. Стратегия управления

Фактор «Стратегия управления» включает в себя субфакторы, которые отражают эффективность стратегии управления суверенного или субсуверенного образования.

6.2.1.1.1. Стратегия развития суверенного и субсуверенного образования

Оценка стратегии развития отражает степень продуманности и последовательности стратегии суверенного и субсуверенного образования и эффективность ее реализации суверенными и субсуверенными органами управления.

Критерии оценки стратегии развития приведены в Таблице 24.

Таблица 24. Оценка стратегии развития суверенного и субсуверенного образования

Оценка	Критерий
1	В стратегии развития суверенного и субсуверенного образования прописаны целевые показатели развития и приоритеты; ранее поставленные стратегические цели достигнуты
2	В стратегии развития суверенного и субсуверенного образования прописаны целевые показатели развития и приоритеты; ранее поставленные стратегические цели частично достигнуты
3	В стратегии развития суверенного и субсуверенного образования прописаны общие направления развития, приоритеты и целевые показатели не заявлены
4	В стратегии развития суверенного и субсуверенного образования прописаны только общие положения о развитии, без указания направлений, приоритетов и целевых показателей
5	У суверенного и субсуверенного образования нет стратегии развития

Источник: АКРА

6.2.1.1.2. Эффективность системы управления

В качестве критерия оценки эффективности системы управления суверенного образования АКРА использует показатель занятости в государственном секторе экономики, который, по мнению Агентства, отражает бюрократизированность системы управления. Для субсуверенных образований может использоваться количество госслужащих на 10 000 человек.

В качестве источника данных для анализа показателя используются база данных Всемирного банка («Показатели мирового развития») либо данные государственной статистики.

6.2.1.1.3. Качество инфраструктуры

Для суверенных образований АКРА использует индекс качества дорог, приводимый в ежегодном докладе Всемирного экономического форума [31] . Для субсуверенных образований Агентство использует показатель доли автомобильных дорог общего пользования регионального или межмуниципального значения, не отвечающих нормативным требованиям.

6.2.1.2. Инвестиционный климат

6.2.1.2.1. Инвестиции в основной капитал

Инвестиции в основной капитал отражают объем капитальных вложений в основные средства (здания, оборудование, производственные активы и пр.) и определяют развитие суверенного и субсуверенного образования. Для оценки инвестиционного климата суверенного и субсуверенного образования АКРА использует показатель доли инвестиций в основной капитал в ВВП/ВРП.

6.2.1.2.2. Особые экономические зоны

По мнению АКРА, наличие в суверенном и субсуверенном образовании особых экономических зон с доказанной высокой эффективностью способствует его социально-экономическому развитию и положительно влияет на бизнес-климат.

Критерии оценки особых экономических зон приведены в Таблице 25.

[31] https://www.weforum.org/reports/global-competitiveness-report-2019.

Таблица 25. Оценка особых экономических зон суверенного и субсуверенного образования

Оценка	Критерий
1	В суверенном и субсуверенном образовании есть особые экономические зоны с доказанной высокой эффективностью
2	В суверенном и субсуверенном образовании есть особые экономические зоны, но их эффективность средняя
3	В суверенном и субсуверенном образовании есть особые экономические зоны, но их эффективность не доказана
4	В суверенном и субсуверенном образовании есть особые экономические зоны, но их эффективность отрицательная
5	В суверенном и субсуверенном образовании нет особых экономических зон

Источник: АКРА

6.2.1.3. Оценка кредитоспособности суверенного и субсуверенного образования

Кредитный рейтинг (кредитная оценка в случае отсутствия присвоенного Агентством кредитного рейтинга) суверенного и субсуверенного образования характеризует его финансовую устойчивость и отражает мнение АКРА о качестве управления.

Критерии присвоения оценки по данному фактору приведены в Таблице 26.

Таблица 26. Оценка кредитоспособности суверенного и субсуверенного образования

Оценка	Критерий
1	Кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале или его (ее) эквивалент на уровне AA- и выше
2	Кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале или его (ее) эквивалент в диапазоне BBB — A+
3	Кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале или его (ее) эквивалент в диапазоне BB — BBB-
4	Кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале или его (ее) эквивалент в диапазоне B — BB+
5	Кредитный рейтинг (кредитная оценка) по международной шкале или его (ее) эквивалент на уровне B и ниже

Источник: АКРА

Для определения эквивалента кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале при наличии присвоенного кредитного рейтинга (кредитной оценки) АКРА по национальной шкале для Российской Федерации используются элементы Методологии сопоставления кредитных рейтингов, присвоенных по международной шкале АКРА, с кредитными рейтингами, присвоенными по национальной шкале АКРА для Российской Федерации. Эквивалент кредитного рейтинга (кредитной оценки) по международной шкале определяется на основе стандартных таблиц сопоставления рейтинговых шкал путем сопоставления кредитного рейтинга (кредитной оценки), присвоенного(й) по национальной шкале для Российской Федерации, с кредитным рейтингом (кредитной оценкой) по международной шкале при текущем кредитном рейтинге (кредитной оценке) АКРА, присвоенном(й) Российской Федерации.

6.2.2. Оценка действий по минимизации рисков управления и способности им противостоять

На данном этапе АКРА проводит оценку действий оцениваемого лица по минимизации рисков управления. К рискам управления относятся наиболее опасные явления, процессы и процедуры в деятельности оцениваемого лица и его органов управления, которые могут угрожать устойчивости оцениваемого лица.

Риски управления не идентичны для всех суверенных и субсуверенных образований. Перечень факторов риска, его определение и возможные негативные последствия приведены в Таблице 27.

Таблица 27. Риски управления

Фактор риска	Определение риска	Возможные негативные последствия
Доминирование группы налогоплательщиков или отдельного предприятия	Зависимость бюджета оцениваемого лица от финансового состояния группы налогоплательщиков или отдельного предприятия	Дефицит бюджета в случае колебаний на отдельных рынках
Сепаратизм	Стремление отдельных групп населения к отделению части территории от суверенного и субсуверенного образования	Гражданские волнения
Спад производства	Снижение производственных мощностей или закрытие предприятий	Рост уровня безработицы
Некомпетентность лиц, принимающих решения	Принятие некомпетентных решений	Финансовые и материальные потери, утрата доверия
Нерациональное использование средств	Переоценка бюджетных поступлений, вложения в нереализуемые проекты и пр.	Дефицит бюджета, повышение долговой нагрузки, покрытия и показателей ликвидности, сокращения занятости в бюджетной сфере

Источник: АКРА

6.2.3. Страновые и макрорегиональные риски управления

На данном этапе АКРА анализирует, предпринимаются ли в суверенном и субсуверенном образовании действия по минимизации рисков управления.

Оценка в рамках данного этапа аналогична той, которая приводится для нефинансовых/финансовых компаний (п. 6.1.3. настоящей методологии).

Приложение 1. Перечень отраслей и образований, к которым применима данная методология

Нефинансовый сектор	**Финансовый сектор**	**Суверенные и субсуверенные образования**
Нефтегазовая отрасль	Банковская отрасль	Страны
Добыча полезных ископаемых (кроме нефти и газа)	Страхование	Регионы
Металлургия	Лизинг	Муниципалитеты
Химическая промышленность	Управляющие компании	Города
Электроэнергетика: генерация		
Электроэнергетика: сети		
Машиностроение		
Транспорт: перевозчики		
Транспорт: инфраструктура		
Телекоммуникации		
Недвижимость		
Сельское хозяйство		
Пищевая промышленность		
Розничная торговля		
Оптовая торговля		
Жилищное строительство		
Инфраструктурное строительство		

Ограничение ответственности

(C) 2021
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 рейтинги, 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 рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому 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 и некредитных рейтингах, 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 расцениваться 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.