

6 апреля 2021

# ОЦЕНКИ АКРА В ОБЛАСТИ ESG

Элен Ванян

Методологическая группа

Владимир Горчаков

Группа оценки рисков устойчивого  
развития

**АКРА**

АНАЛИТИЧЕСКОЕ  
КРЕДИТНОЕ  
РЕЙТИНГОВОЕ  
АГЕНТСТВО  
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

## Повестка встречи

- 1 Рейтинги ESG: актуальность проблемы
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия
- 4 Оценка социальной ответственности
- 5 Оценка корпоративного управления
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

## Повестка встречи

- 1 **Рейтинги ESG: актуальность проблемы**
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия
- 4 Оценка социальной ответственности
- 5 Оценка корпоративного управления
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

# ESG рейтинги открывают новые возможности для привлечения и размещения средств

**E** – Environmental

**S** – Social

**G** – Governance

**ESG оценка** - мнение агентства о качестве и результатах деятельности компании в области устойчивого развития по трем направлениям: экологическое воздействие, социальная ответственность, корпоративное управление.



## Для инвесторов:

- Является инструментом для принятия решений об ответственном инвестировании
- Дает понимание уровня воздействия компании на окружающую среду, ее социальной ответственности и качества корпоративного управления
- Позволяет оценивать эффективность действий по минимизации рисков
- Дает возможность сравнения с компаниями-конкурентами

## Для компании:

- Выступает инструментом для выстраивания отношения существующими инвесторами
- Позволяет привлекать новые группы инвесторов
- Используется для корректировки выбранной стратегии

## Повестка встречи

Рейтинги ESG: актуальность проблемы

**2** Особенности подхода АКРА к оценке ESG

3 Оценка экологического воздействия

4 Оценка социальной ответственности

5 Оценка корпоративного управления

6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

# Подход АКРА к оценке ESG разработан в соответствии с лучшими мировыми практиками и пониманием особенностей функционирования российского рынка



Количественные  
показатели



Обширная база данных  
показателей ESG  
нефинансовых компаний



Учет динамики  
показателей



Возможность межстранового  
сопоставления



Качественные  
показатели



Оценка с учетом особенностей  
отраслевой специфики компании



Гранулярная шкала  
оценки



Модификаторы и аналитические  
корректировки за достижения / нарушения  
в области ESG

**Структура анализа учитывает различные аспекты рисков в области ESG**

Подход АКРА предполагает 3 последовательных этапа оценки в рамках каждого из блоков – экология, социальная ответственность, корпоративное управление

| Этапы оценки  | Описание  |
|---|---|
| <p><b>1</b></p> <p>Оценка деятельности оцениваемого лица (70%)</p>                                | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Оценка фактических показателей деятельности компании на основе внутриотраслевого ранжирования с помощью внутренней базы АКРА (более 8 тыс. компаний, 2000-2019, 17 отраслей)</li><li>➤ Учет динамики показателей</li><li>➤ Применение модификаторов и аналитических корректировок</li></ul> |
| <p><b>2</b></p> <p>Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять (20%)</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Анализ подходов оцениваемого лица к управлению рисками</li><li>➤ Определение рисков в зависимости от отрасли оцениваемого лица</li></ul>  |
| <p><b>3</b></p> <p>Оценка страновых и региональных рисков (10%)</p>                               | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Учет ESG рисков в странах / регионах, в которых оцениваемое лицо ведет операционную деятельность</li></ul>  |

**Подход АКРА учитывает различные аспекты деятельности оцениваемого лица и позволяет дать комплексную оценку в области ESG**

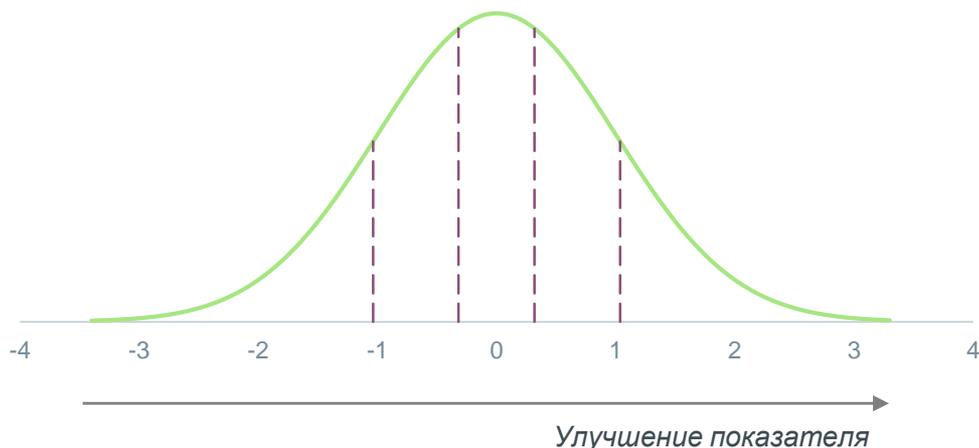
## ESG шкала АКРА предусматривает гранулярную систему оценки, позволяющую наиболее точно и полно отразить ESG риски

| 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 |

# Ранговый подход предполагает оценку относительно компаний, осуществляющих деятельность в сопоставимых индустриях

## Иллюстрация рангового подхода

Распределение показателя



% от всей выборки

|        |      |    |      |    |
|--------|------|----|------|----|
| 15     | 22,5 | 25 | 22,5 | 15 |
| 5      | 4    | 3  | 2    | 1  |
| Оценка |      |    |      |    |

## Описание

- Оценка фактических показателей деятельности компании на основе внутриотраслевого ранжирования с помощью внутренней базы АКРА:
  - Более 8 тысяч российских и международных компаний
  - Наблюдения за 2000-2019
  - Распределение по 17 отраслям
- Возможность применения гибридной шкалы для компаний, ведущих свою деятельность в различных отраслях

Внутриотраслевое сравнение позволяет учитывать специфику деятельности оцениваемого лица и обеспечивать сопоставимость оценок для компаний, ведущих деятельность в различных отраслях

Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять базируется на 5-балльной оценке

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

**Подход АКРА к оценке действий по минимизации рисков и способности им противостоять учитывает отраслевую специфику оцениваемого лица**

# При оценке ESG финансовых / управляющих компаний анализируются показатели компаний в портфеле / управлении

| Этапы оценки   | Описание  |
|--|---|
| <b>1</b><br>Определение компаний в портфеле / управлении   | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Анализ экологического воздействия и социальной ответственности проводится на основе показателей компаний в портфеле / в управлении</li><li>➤ Подлежащая анализу доля портфеля (состав компаний) определяется АКРА в отношении каждого оцениваемого лица индивидуально, но в степени, достаточной для составления мнения о совокупных свойствах клиентского портфеля оцениваемого лица</li></ul> |
| <b>2</b><br>Оценка показателей деятельности компаний в портфеле / управлении                         | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Оценка факторов экологического воздействия и социальной ответственности по каждой компании в анализируемом портфеле</li><li>➤ Определение итоговой оценки по экологии и социальной ответственности по каждой компании в анализируемом портфеле</li></ul>  |
| <b>3</b><br>Оценка экологического воздействия, социальной ответственности, корпоративного управления | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Оценка блоков экология и социальная ответственность определяется как средневзвешенная оценка компаний, входящих в анализируемый портфель</li><li>➤ Оценка блока корпоративное управление определяется на основе показателей деятельности финансовой / управляющей компании</li></ul>  |

## Повестка встречи

- 1 Рейтинги ESG: актуальность проблемы
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия**
- 4 Оценка социальной ответственности
- 5 Оценка корпоративного управления
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

# Оценка воздействия на экологию состоит из трех этапов

| Этапы оценки   | Описание  |
|--|---|
| <p>1</p> <p>Оценка деятельности оцениваемого лица</p>                                | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Образование отходов</li><li>➤ Водопотребление</li><li>➤ Выбросы вредных веществ</li><li>➤ Выбросы парниковых газов</li><li>➤ Энергопотребление</li><li>➤ Сбросы сточных вод</li></ul>   |
| <p>2</p> <p>Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Анализ подходов оцениваемого лица к управлению рисками в области экологического воздействия</li><li>➤ Определение рисков в зависимости от отрасли оцениваемого лица</li></ul>           |
| <p>3</p> <p>Оценка страновых и региональных рисков</p>                               | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Учет экологических рисков в странах / регионах, в которых оцениваемое лицо ведет операционную деятельность, на основе отношения расходов на охрану окружающей среды к ВВП/ВРП</li></ul> |

## Повестка встречи

- 1 Рейтинги ESG: актуальность проблемы
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия
- 4 Оценка социальной ответственности**
- 5 Оценка корпоративного управления
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

# Оценка социальной ответственности состоит из трех этапов

| Этапы оценки   | Описание  |
|--|---|
| <b>1</b><br>Оценка деятельности оцениваемого лица                                | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Текучесть кадров</li><li>➤ Заработная плата</li><li>➤ Гендерный состав</li><li>➤ Травматизм</li><li>➤ Смертность</li><li>➤ Социальные инвестиции</li></ul>                            |
| <b>2</b><br>Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Анализ подходов оцениваемого лица к управлению рисками в области социальной ответственности</li><li>➤ Определение рисков в зависимости от отрасли оцениваемого лица</li></ul>         |
| <b>3</b><br>Оценка страновых и региональных рисков                               | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Учет рисков в области социальной ответственности в странах / регионах, в которых оцениваемое лицо ведет операционную деятельность, на основе Индекса человеческого развития</li></ul> |

## Повестка встречи

- 1 Рейтинги ESG: актуальность проблемы
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия
- 4 Оценка социальной ответственности
- 5 Оценка корпоративного управления**
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок

# Оценка корпоративного управления состоит из трех этапов

| Этапы оценки   | Описание  |
|--|---|
| <p>1</p> <p>Оценка деятельности оцениваемого лица</p>                                | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Независимость совета директоров</li><li>➤ Стабильность состава совета директоров</li><li>➤ Опыт работы членов совета директоров в отрасли</li><li>➤ Концентрация акционерной собственности</li><li>➤ Раскрытие информации</li><li>➤ Стратегия управления</li><li>➤ Структура компании</li></ul> |
| <p>2</p> <p>Оценка действий по минимизации рисков и способности им противостоять</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Анализ подходов оцениваемого лица к управлению рисками в области корпоративного управления</li></ul>  |
| <p>3</p> <p>Оценка страновых и региональных рисков</p>                               | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Учет рисков управления в странах / регионах, в которых оцениваемое лицо ведет операционную деятельность, на основе показателей капитализации к ВВП и индекса коррупции</li></ul>  |

## Повестка встречи

- 1 Рейтинги ESG: актуальность проблемы
- 2 Особенности подхода АКРА к оценке ESG
- 3 Оценка экологического воздействия
- 4 Оценка социальной ответственности
- 5 Оценка корпоративного управления
- 6 Продукты АКРА в области устойчивого развития и процесс присвоения оценок**

# Продукты АКРА в области устойчивого развития не ограничиваются ESG-оценкой

| Продукты   | Определение  |
|--|--|
| Оценка зеленых долговых обязательств               | ➤ Верификация соответствия долговых обязательств Принципам ICMA и LMA и присвоение оценки уровня «зелености» (по желанию клиента)  |
| Оценка социальных долговых обязательств            | ➤ Верификация соответствия долговых обязательств Принципам социальных обязательств ICMA и присвоение детальной оценки (по желанию клиента)   |
| Оценка обязательств в области устойчивого развития | ➤ Верификация соответствия долговых обязательств Стандартам облигаций устойчивого развития, а также Принципам займов устойчивого развития LMA и присвоение детальной оценки (по желанию клиента) |

**АКРА входит в перечень независимых верификаторов «зеленых» облигаций ВЭБ.РФ, перечень независимых верификаторов «зеленых» облигаций ICMA, а также верификаторов, которые обязались добровольно следовать Руководству по внешней верификации 2021 (единственное агентство среди российских)<sup>1</sup>**

## Процесс ESG – оценки нефинансовых / финансовых компаний состоит из 3 этапов

| Этапы оценки  | Описание   |
|---|--|
| <p>1</p> <p>Инициирование процесса оценки</p>                                   | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Подача Заявки в Агентство на получение ESG-рейтинга</li><li>➤ Анализ структуры активов под управлением / кредитного портфеля, отраслевой структуры, гранулярности и волатильности*</li></ul>   |
| <p>2</p> <p>Анкетирование и сбор информации</p>                                 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Направление анкеты для заполнения / анализа активов под управлением / заемщиков</li><li>➤ Возможность модификации анкеты под специфику финансовой компании и интеграции с внутренними системами учета*</li><li>➤ Процесс присвоения ESG-оценки не зависит от наличия или отсутствия кредитного рейтинга АКРА</li></ul> |
| <p>3</p> <p>Оценка достаточности представленных данных и проведение анализа</p> | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Оценка достаточности собранной информации для анализа</li><li>➤ Возможность использования <b>Агентством собственной Базы данных</b> в случае отсутствия информации</li><li>➤ Проведение первичного анализа согласно методике Агентства и определение периодичности пересмотра рейтинга</li></ul>                       |

Агентство стремится максимально облегчить сбор информации для финансовых и нефинансовых компаний

СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ

АНАЛИТИЧЕСКОЕ  
КРЕДИТНОЕ  
РЕЙТИНГОВОЕ  
АГЕНТСТВО  
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

# ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2021 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 [www.acra-ratings.ru](http://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](http://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.acraratings.ru](http://www.acraratings.ru). Информация предоставляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, 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 бизнесрешение, 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.