



**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)**

107016, Москва, ул. Неглинная, 12
www.cbr.ru
тел.: (499) 300-30-00, 8 (800) 300-30-00

Участникам финансового рынка

От 30.06.2023 № ИН-02-05/46

Информационное письмо о рекомендациях по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)

В целях гармонизации методологий и практики присвоения ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития), включая обеспечение их наглядности, прозрачности и сопоставимости между собой, Банк России направляет для применения рекомендации по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития) согласно приложению к информационному письму. Данные рекомендации распространяются на некредитные рейтинги и другие публичные оценки устойчивого развития.

Информационное письмо подлежит опубликованию в «Вестнике Банка России» и размещению на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Приложение: 1 файл.

Первый заместитель
Председателя Банка России

В.В. Чистюхин

Приложение
к информационному письму Банка России
о рекомендациях по разработке
методологии и присвоению
ESG-рейтингов (рейтингов
устойчивого развития)

РЕКОМЕНДАЦИИ
по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов
(рейтингов устойчивого развития)

Оглавление

1. Введение	3
2. Организационные вопросы и рейтинговая практика	7
2.1. Обеспечение качества и прозрачности ESG-рейтингов	8
2.2. Квалификация и развитие человеческого капитала	10
2.3. Независимость и минимизация конфликтов интересов	11
2.4. Коммуникация с пользователями и рейтингуемыми лицами	12
3. Оценка компоненты «Корпоративное управление»	13
3.1. Структура собственности организации и реализация акционерами (участниками) прав ..	18
3.2. Органы управления организации.....	20
3.3. Стратегическое управление.....	24
3.4. Система вознаграждения	26
3.5. Управление рисками, осуществление внутреннего контроля и внутреннего аудита.....	29
3.6. Раскрытие информации	34
3.7. Политика ответственного инвестирования.....	36
4. Оценка компоненты «Окружающая среда»	37
4.1. Климат	40
4.2. Энергопотребление и энергоэффективность	41
4.3. Атмосфера.....	41
4.4. Водные ресурсы.....	42
4.5. Обращение с отходами производства и потребления.....	43
4.6. Землепользование.....	44
4.7. Леса и биоразнообразие.....	44
4.8. Экологический менеджмент.....	45
4.9. Расходы на охрану окружающей среды	46
4.10. Цепочки поставок.....	47
4.11. Ответственное финансирование	47
5. Оценка компоненты «Социальная ответственность»	48
5.1. Система мотивации персонала.....	48
5.2. Политика равенства	50
5.3. Охрана труда.....	51
5.4. Взаимодействие с обществом / третьими лицами.....	53
6. Сводная оценка	54
7. Глоссарий	58

1. Введение

Общественный интерес к быстрорастущему рынку ESG-рейтингов¹ (публичных оценок экологических, социальных и экономических характеристик организации, финансового продукта или финансового инструмента) обусловлен несколькими причинами. Во-первых, ESG-рейтинги являются неотъемлемой частью политики перехода к низкоуглеродной экономике. Они позволяют оценить степень воздействия организаций на окружающую среду, а также подверженность самих организаций внешним рискам. Надежность и доверие к ESG-рейтингам являются необходимыми условиями их учета при принятии управленческих и инвестиционных решений. Кроме того, актуализация ESG-рейтингов во времени служит оценкой того, насколько принятые решения себя оправдали.

Во-вторых, ESG-рейтинги помимо перехода к низкоуглеродной экономике охватывают широкий круг вопросов, связанных с экономическим ростом, занятостью, равенством и иными вопросами устойчивого развития. ESG-рейтинги часто сравнивают с классическими кредитными рейтингами, однако потенциальное влияние ESG-рейтингов гораздо больше. Непротиворечивость, достоверность и своевременность ESG-рейтингов являются необходимыми условиями для будущего устойчивого роста российской экономики и глобальной экономики в целом.

В-третьих, присвоение ESG-рейтингов сопровождается некоторыми проблемами, решение которых призвано защитить права потребителей на финансовом рынке. Как для рейтингования в целом, так и для ESG-рейтингов характерны проблемы независимости, прозрачности, конфликта интересов. На методологическом уровне для эффективного применения ESG-рейтингов необходимо проработать их определение, минимальный набор факторов, сопоставимость и единую рейтинговую шкалу. Решение перечисленных задач

¹ ESG Ratings.

позволит сохранить уверенность как пользователей ESG-рейтингов, так и самих рейтингуемых лиц в присвоенных оценках.

Наконец, ESG-рейтинги являются инструментом коммуникации с международным рынком. Они обеспечивают доступ к внешним рынкам и конкурентоспособность российской экономики. Определенная часть рейтингуемых лиц из России уже имеет ESG-рейтинги, присвоенные за рубежом. Публичность, наглядность и сравнимость ESG-рейтингов позволяют создать общую систему координат с внешнеэкономическими партнерами, качественные ESG-рейтинги призваны поддерживать и укреплять позиции на международном рынке

Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) в 2021 году опубликовала доклад, посвященный ESG-рейтингам и ESG-данным². IOSCO понимает под ESG-рейтингами широкий спектр рейтинговых продуктов, которые выражают мнение об организации, финансовом инструменте, продукте, ESG-профиле, или характеристиках компании, или подверженности ESG-рискам (климатическим или окружающей среды), или влиянии на общество и окружающую среду, которые формируются с использованием ранжирования рейтинговых категорий вне зависимости от того, называют ли их рейтингами поставщик услуг. Под ESG-данными (ESG Data Products) IOSCO понимает широкий перечень данных, которые предлагаются для оценки ESG в целом или отдельных факторов в отношении организации, финансового инструмента, продукта, ESG-профиля, или характеристик компании, или подверженности ESG-рискам (климатическим или окружающей среды), или влияния на общество и окружающую среду вне зависимости от того, называют ли их ESG-данными поставщик услуг.

Анализируя состояние рынка ESG-рейтингов и ESG-данных, IOSCO отмечает необходимость регулирования рынка ESG-рейтингов и наблюдения

² Environmental, Social and Governance (ESG) Ratings and Data Products Providers. Final Report № FR09/21. The International Organization of Securities Commissions, 2021. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD690.pdf>

за ним. В ряде юрисдикций, включая Японию, Индию, Европейский союз и Великобританию, рассматриваются варианты повышения качества оценок, в том числе возможность принятия нормативных актов, регулирующих рейтинги устойчивого развития. Готовящимися изменениями в Принципы корпоративного управления «Группы двадцати» / ОЭСР³ отмечается важность ESG-рейтингов и индексов, так как они способны оказывать значительное влияние на политику компаний в области корпоративного управления и устойчивого развития через методологии присвоения рейтинга и включения в индекс. По этой причине методологии должны быть прозрачными и общедоступными для клиентов и участников рынка. Это особенно важно, когда ESG-рейтинги и индексы используются для целей государственного регулирования. Кроме того, ОЭСР отмечает, что метрики и методологии, используемые для оценки ESG, разнообразны. Методологии ESG-рейтингов (далее – методологии) могут различаться в зависимости от того, как собираются данные, какие источники информации используются (публичное раскрытие, вопросники или данные третьих лиц), как обрабатывается собранная информация, как взвешиваются количественные или качественные факторы и как устанавливаются подкатегории метрик⁴.

С учетом развития аналогичных тенденций на отечественном рынке Банк России подготовил настоящие рекомендации в целях повышения качества методологии и развития практики присвоения ESG-рейтингов. Следование настоящим рекомендациям позволит сделать присвоение ESG-рейтингов более объективным и независимым. Содержание настоящих рекомендаций гармонизировано с рекомендациями Банка России по раскрытию нефинансовой информации (информационное письмо Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию

³ Организация экономического сотрудничества и развития.

⁴ См. рабочий доклад ОЭСР Institutional Investors and Stewardship. 2022 год.

публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ»).

Целью настоящих рекомендаций является **гармонизация ESG-рейтингов**. Она предполагает обеспечение **наглядности** ESG-рейтингов, их **прозрачности** и **сопоставимости** между собой. Для гармонизации ESG-рейтингов Банк России считает необходимым решить ряд методологических проблем, включая унификацию определения ESG-рейтингов, установление минимального набора элементов, введение единой рейтинговой шкалы для всех лиц, присваивающих ESG-рейтинги. Настоящие рекомендации распространяются на рейтинги, не являющиеся кредитными рейтингами, а также другие публичные оценки устойчивого развития.

В настоящих рекомендациях под **ESG-рейтингом (рейтингом устойчивого развития)** понимается выраженное публично независимое внешнее мнение о профиле рейтингуемого лица (организации или эмитента) – количественных и качественных характеристиках его деятельности в области устойчивого развития – на дату присвоения ESG-рейтинга, а также об управлении и подверженности рейтингуемого лица рискам устойчивого развития на горизонте от одного года до трех лет. В ESG-рейтинге необходимо совмещать как оценку потенциального воздействия рейтингуемого лица на окружающую среду и общество, так и оценку подверженности рейтингуемого лица рискам устойчивого развития на обозначенном горизонте. В рамках концепции двойной существенности оба вида оценки обладают взаимным влиянием⁵. Вклад отдельных рисков устойчивого развития в ESG-рейтинг

⁵ Концепция «двойной существенности» резюмирует ценность раскрытия информации об учете организацией ESG-факторов и связанных с ними рисков и возможностей и их влияния на финансовые результаты общества, а также информации о воздействии организации на внешний мир – окружающую среду (в том числе на климат), социальную сферу и экономику (информация в области устойчивого развития). Согласно данной концепции ESG-факторы, риски и возможности, связанные с указанными факторами, могут с высокой вероятностью привести к изменению финансовых показателей, поэтому соответствующие вопросы находятся прежде всего в фокусе внимания акционеров и инвесторов. Вместе с тем воздействие общества на окружающую среду (в том числе на климат), социальную сферу и экономику, деятельность общества в области достижения целей устойчивого развития имеет значение для существенно более широкого круга заинтересованных лиц, которые также могут оказывать существенное влияние на создание обществом долгосрочной стоимости. В международной практике используется термин *double materiality*. См.: Report on Sustainability-related Issuer Disclosures. Final Report. OICU-IOSCO. The International Organization of Securities

может быть идентифицирован на основе раскрытия информации об ESG-элементах.

Настоящие рекомендации предназначены для следующих целевых аудиторий:

- Кредитные рейтинговые агентства как основные участники ESG-рынка.
- Прочие лица, не относящиеся к кредитным рейтинговым агентствам, которые также оказывают услуги по оценке устойчивого развития.
- Финансовые организации, непублично оценивающие клиентов. Для внутренних целей своей деятельности они могут применять настоящие рекомендации или их отдельные положения.
- Рейтингуемые лица, которым необходимо понимать критерии их оценки и перспективы улучшения деятельности.

Субъектом методологии выступают юридические лица как наиболее массовый сегмент ESG-рейтингов. Настоящие рекомендации не предназначены для оценки органов государственной власти, органов местного самоуправления или финансовых инструментов. Настоящие рекомендации содержат модельную методологию и могут быть использованы в качестве руководства для лиц, оказывающих услуги по оценке устойчивого развития, разработки ими собственных методологий.

2. Организационные вопросы и рейтинговая практика

Организация работы и практика присвоения ESG-рейтингов – не менее важные вопросы, чем методология. В основе рейтинговой деятельности лежит Кодекс основ поведения кредитных рейтинговых агентств (Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies), изданный IOSCO в 2015 году⁶ и нашедший отражение в национальном законодательстве ряда юрисдикций,

Commissions. June 2021. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD678.pdf>; Communication from the European Commission. Guidelines on reporting climate-related information, 17.06.2019, C(2019) 4490 final https://ec.europa.eu/finance/docs/policy/190618-climate-related-information-reporting-guidelines_en.pdf

⁶ Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies. Final Report № FR05/2015. The International Organization of Securities Commissions, 2015. <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD482.pdf>

включая Российскую Федерацию. Его основные положения повторяет Кодекс поведения провайдеров оценки и данных в области ESG (The Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Providers), выпущенный Агентством по финансовым услугам Японии в 2022 году⁷. К наиболее важным принципам рейтинговой деятельности в области устойчивого развития относятся прозрачность ESG-рейтингов, развитие компетенций, минимизация конфликтов интересов и коммуникация с пользователями и рейтингуемыми лицами. С учетом международного опыта Банк России рекомендует следовать принципам и процедурам, описанным в следующем разделе.

2.1. Обеспечение качества и прозрачности ESG-рейтингов

- Лицам, оказывающим услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется разработать и опубликовать в открытом доступе методологию, включая терминологию и оценку элементов каждой компоненты. Необходимо, чтобы методология представляла собой внутренний стандарт, обеспечивающий осуществление рейтинговых действий на высоком уровне качества вне зависимости от квалификации персонала, отвечающего за присвоение ESG-рейтингов. Методологию рекомендуется пересматривать на регулярной (ежегодной) основе, анализируя ошибки и неточность оценок в случае несоответствия процедур и результатов оценки.
- В отношении каждой компоненты и ее элементов необходимо определить процедуры сбора данных, их обработки и оценки. Присвоение ESG-рейтинга рекомендуется осуществлять на унифицированной и сопоставимой основе вне зависимости от исходной информации (оценки на основе общедоступной информации, использовании данных опросов или третьих лиц), субъекта (организации) и вознаграждения (услуг по подписке пользователей или платежа организации).

⁷ The Code of Conduct for ESG Evaluation and Data Providers. Financial Services Agency, The Japanese Government, 2022. <https://www.fsa.go.jp/news/r4/singi/20221215/02.pdf>

- При оценке элементов каждой компоненты рекомендуется использовать профессиональное суждение при оценке логических (да / нет) показателей, например, таких как «наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана». С учетом содержания анализируемого показателя, а также значимости и существенности выявленных рисков рекомендуется производить корректировку оценки.
- Рекомендуется раскрывать источники информации для оценки каждого элемента компоненты. В частности, при использовании расчетных величин упоминать данный факт и базовую методологию расчета. В случае разнородных источников данных или их большого объема рекомендуется руководствоваться принципом разумной достаточности, например посредством консолидации или ограничения объема данных с учетом ценности для итоговой оценки.
- Рекомендуется присваивать ESG-рейтинг на относительной, сравнительной основе как внутригрупповое сопоставление рейтингуемых лиц. Кроме того, важно проводить межотраслевую оценку, чтобы обеспечить единообразное применение методологии, повышать компетенции и улучшать рейтинговый процесс.
- Особое внимание следует уделять раскрытию информации о значимых корректировках ESG-рейтинга или его элементов, основанных на экспертном мнении лиц, оказывающих услуги оценки устойчивого развития. Раскрытие информации о корректировках позволяет обеспечить полную прозрачность методологии и особенностей присвоения ESG-рейтинга.
- Актуализация ESG-рейтинга целесообразна на ежегодной основе в связи с публикацией рейтингуемым лицом информации в области устойчивого развития. В то же время пересмотр ESG-рейтинга возможен в случае получения существенной информации, которая может повлиять на оценку. Необходимость своевременного пересмотра предполагает проведение регулярного (ежеквартального) мониторинга рейтингуемого лица.

- Разнородность ESG-компонент, обладающих несходной между собой природой, а также различные подходы к их объединению в интегральную оценку (сводный ESG-рейтинг) могут создавать определенную сложность интерпретации сводного рейтинга для пользователей. Лицу, оказывающему услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется раскрывать отдельные рейтинги по каждой из ESG-компонент⁸. Кроме того, для обеспечения прозрачности и объективности оценок предлагается публиковать количественное / качественное значение элементов, составляющих ESG-компоненты. Пользователям ESG-рейтингов должны быть доступны значения компонент и их элементов за весь период наблюдения, за который оцениваются ESG-компоненты, с указанием актуальных дат оценки элементов. В случае публикации сводного ESG-рейтинга лицу, оказывающему услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется четко и обстоятельно объяснять его смысл как экономического феномена и приводить алгоритм объединения соответствующих ESG-компонент.
- В случаях когда оценка или услуга по оценке элементов передается на аутсорсинг, необходимо принимать меры для контроля и обеспечения качества оценки, достоверности, полноты и актуальности данных со стороны третьего лица. На указанных третьих лиц распространяются те же принципы и процедуры, что и на лиц, оказывающих услуги по оценке устойчивого развития.

2.2. Квалификация и развитие человеческого капитала

- Лица, оказывающие услуги по оценке устойчивого развития, должны располагать профессиональными кадровыми ресурсами для обеспечения качества рейтинговых услуг, а также развивать профессиональные компетенции сотрудников. Рекомендуется, чтобы персонал располагал компетенциями по оценке каждой из трех ESG-компонент.

⁸ По компонентам «Окружающая среда», «Социальная ответственность» и «Корпоративное управление».

- На регулярной (ежегодной) основе рекомендуется проводить дополнительное обучение сотрудников, а также взаимодействовать с соответствующими сторонними организациями для внедрения и использования их опыта.
- Методология, аналитические отчеты и записки, протоколы подлежат документированию, чтобы вне зависимости от ротации сотрудников необходимый набор компетенций организации сохранялся.
- Для эффективной, надежной и качественной работы персонала важно пересматривать итоги его оценки, а также ориентировать подходы к вознаграждению с учетом следования принципам и лучшим практикам присвоения ESG-рейтингов.

2.3. Независимость и минимизация конфликтов интересов

- Лица, оказывающие услуги по оценке устойчивого развития, должны обладать независимостью от пользователей ESG-рейтингов или организаций, которые они оценивают. Независимыми не могут считаться лица, аффилированные с рейтингуемыми лицами, имеющие с ними другие коммерческие отношения, связанные общим персоналом или имеющие родственные связи.
- Рекомендуется регламентировать процедуры или ввести требования, обеспечивающие принятие независимых решений и устранение конфликтов интересов, которые могут быть связаны с рейтингуемым лицом и его структурой собственности, коммерческой деятельностью, инвестициями, заемным финансированием и вознаграждением руководства и сотрудников. В случае оплаты услуг рейтингуемым лицом рекомендуется внедрение более детальных процедур контроля объективности и независимости присвоения ESG-рейтингов.
- Для предотвращения конфликтов интересов рекомендуется четко определять ситуации, которые могут повлиять на независимость, объективность и непредвзятость при присвоении ESG-рейтингов, а также

избежать потенциальных конфликтов интересов и определить процедуру устранения при их обнаружении.

- В случаях когда оценка осуществляется с применением анкетирования или интервью, рекомендуется определять содержание и структурировать вопросы таким образом, чтобы исключать ситуацию, когда ответы на вопросы предполагают оказание рейтингуемому лицу других коммерческих услуг.
- Целесообразно минимизировать возможность возникновения ситуации, когда сотрудник, участвующий в рейтинговой оценке, проводит операции с финансовыми инструментами или имеет другую экономическую заинтересованность в отношении рейтингуемого лица, что может привести к конфликтам интересов в связи с услугами по оценке и предоставлению ESG-данных.
- Лицу, оказывающему услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется провести организационное разделение персонала, занимающегося присвоением ESG-рейтингов, и сотрудников, отвечающих за продажи рейтинговых услуг, оценок и ESG-данных.
- Документы, регламентирующие меры по предотвращению конфликтов интересов, рекомендуется сделать доступными для широкой общественности, а также проводить их пересмотр на регулярной (ежегодной) основе с учетом накопленного опыта.

2.4. Коммуникация с пользователями и рейтингуемыми лицами

- Лицам, оказывающим услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется организовать систему сбора корпоративной информации, обеспечивающую достоверность, полноту и актуальность данных. При присвоении оценок без заключения договора с оцениваемым лицом рекомендуется обеспечить взаимодействие с таким лицом в целях получения от него информации и верификации информации, полученной из иных источников.

- При отсутствии уверенности в достоверности и полноте данных рекомендуется организовывать дополнительные запросы, а также перепроверять информацию, полученную от третьих лиц. В отсутствие полной и надежной исходной информации следует воздержаться от присвоения ESG-рейтинга. Лицам, оказывающим услуги по оценке устойчивого развития, рекомендуется публиковать оценку только с согласия рейтингуемого лица.
- Элементы и компоненты ESG-рейтингов рекомендуется публиковать в удобном для пользователей формате, обеспечивающем поиск и сопоставление рейтингуемых лиц по секторам (отраслям, видам экономической деятельности), датам или отдельным элементам.
- Для работы с пользователями и рейтингуемыми лицами рекомендуется ввести процедуру обратной связи. Следует предусмотреть удобный формат обращений, регламентировать время ответа и назначить ответственного сотрудника. Ответы на типовые и часто задаваемые вопросы могут раскрываться лицом, оказывающим услуги по оценке устойчивого развития, на официальном сайте организации в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть Интернет).
- Рейтингуемые лица должны располагать возможностями подтверждения исходных данных, а также правом на пересмотр результатов оценки в случае обнаружения ошибок, допущенных в ходе оценки. Для таких ситуаций рекомендуется определить контактных лиц или подразделение, от которых можно получить объяснение результатов оценки.

3. Оценка компоненты «Корпоративное управление»

При оценке компоненты «Корпоративное управление» рекомендуется оценить реализуемые организацией процедуры и практики по каждому из основных элементов корпоративного управления рейтингуемого лица (организации). Рекомендуемые к оценке основные элементы корпоративного управления:

- 1) структура собственности и реализация акционерами (участниками) прав;
- 2) органы управления;
- 3) стратегическое управление;
- 4) система вознаграждения;
- 5) управление рисками, осуществление внутреннего контроля и внутреннего аудита;
- 6) раскрытие информации.

Практики и сопутствующие риски корпоративного управления могут как являться универсальными, так и отличаться в зависимости от организационно-правовой формы, структуры собственности, масштаба и отраслевой специфики деятельности организации. В настоящих рекомендациях рассматриваются элементы корпоративного управления и соответствующие критерии оценки таких элементов, ориентированные на публичные акционерные общества, акции которых допущены к организованным торгам. При оценке рейтингуемых лиц в организационно-правовой форме, отличной от формы публичных акционерных обществ, следует учитывать особенности корпоративного управления таких лиц, включая, но не ограничиваясь, вопросы построения структуры органов управления и контроля в организации (например, отсутствие совета директоров (наблюдательного совета)⁹, перераспределения компетенций между органами управления организацией, наличия у акционеров (участников) дополнительных прав или ограничения их прав в соответствии с уставом организации или корпоративным договором, особенностей проведения корпоративных процедур. Таким образом, организационно-правовая форма, структура собственности, масштаб, отраслевая и иная специфика деятельности рейтингуемого лица могут быть

⁹ В то же время отсутствие в организации совета директоров (наблюдательного совета) не отменяет важности оценки реализуемых в организации практик стратегического управления, управления рисками, конфликта интересов, вознаграждения и др. В этом случае рекомендуется оценивать созданные в организации механизмы контроля за деятельностью исполнительных органов, их эффективностью, а также систему сдержек и противовесов.

учтены путем включения в периметр оценки иных элементов корпоративного управления и (или) исключения нерелевантных.

Кроме того, при определении совокупности оцениваемых практик по каждому отдельному элементу корпоративного управления рекомендуется учитывать применимые нормативные требования к корпоративному управлению организации.

Для оценки каждого из элементов корпоративного управления рекомендуется определить перечень критериев оценки, а также факторов, которые целесообразно учитывать при проведении анализа таких критериев, позволяющих сформировать профессиональное суждение о подходах рейтингуемого лица к организации тех или иных процедур (практик) и их практической реализации.

В связи с тем что влияние вопросов устойчивого развития может быть различным применительно к отдельным организациям, однако независимо от масштаба и характера их деятельности, отраслевой и (или) иной специфики затрагивают деятельность любой организации, создавая для нее как риски, так и новые возможности. При оценке компоненты «Корпоративное управление» рекомендуется обращать отдельное внимание на реализуемые организацией практики и процедуры, связанные с вопросами устойчивого развития при осуществлении стратегического и операционного управления, организации и управления рисками, формирования системы вознаграждения, практики и процедуры раскрытия информации. Применительно к финансовым организациям рекомендуется дополнительно оценивать реализуемые ими практики ответственного инвестирования.

Оценку элементов корпоративного управления следует производить во взаимосвязи друг с другом, так как наличие ненадлежащих практик в одной из областей системы корпоративного управления может непосредственно влиять на другие области.

Применительно к организациям холдинговых структур (групп компаний) представляется важным при оценке компоненты «Корпоративное управление» учитывать степень самостоятельности и независимости

организации в определении и реализации тех или иных управленческих практик, функции и роли организации в холдинге (группе компаний).

При оценке элементов корпоративного управления рассматриваются:

- Документарная часть – внутренние документы (регламенты, положения, политики и так далее). Результаты будут свидетельствовать о наличии и качестве базиса для вынесения профессионального суждения о степени реализации ключевых принципов корпоративного управления на уровне формального закрепления процессов, связанных с корпоративным управлением.
- Практическая часть – оценка того, как реализуются установленные во внутренних документах процедуры (практики). Оценка практической реализации предполагает анализ документов (информации), раскрытых или предоставленных (раскрытой или предоставленной) организацией, а также информации, полученной в ходе взаимодействия с представителями организации (например, в рамках проведения интервью, анкетирования и так далее), или информации, полученной от акционеров (например, от миноритариев о соблюдении их прав).

При оценке элементов корпоративного управления могут быть использованы в качестве методологического материала опубликованные Банком России рекомендации в сфере корпоративного управления и устойчивого развития, в том числе Кодекс корпоративного управления¹⁰, Рекомендации по раскрытию в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления¹¹, Рекомендации по формированию и обеспечению преемственности совета директоров (наблюдательного совета) публичных акционерных обществ¹², Рекомендации по участию совета

¹⁰ Одобрен Советом директоров Банка России 21.03.2014 и рекомендован письмом Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463 к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам.

¹¹ Информационное письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102.

¹² Информационное письмо Банка России от 22.04.2020 № ИН-06-28/80.

директоров (наблюдательного совета) в процессах развития и управления информационными технологиями и управления риском информационной безопасности в публичном акционерном обществе¹³, Рекомендации по организации и проведению самооценки эффективности совета директоров (наблюдательного совета) в публичных акционерных обществах¹⁴, Рекомендации по организации управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита, работы комитета совета директоров (наблюдательного совета) по аудиту в публичных акционерных обществах¹⁵, Рекомендации по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ¹⁶, Рекомендации по учету советом директоров публичного акционерного общества ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития¹⁷, Рекомендации по учету финансовыми организациями ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития при организации корпоративного управления¹⁸, Руководство для членов совета директоров (наблюдательного совета) финансовой организации¹⁹, Рекомендации исполнительным органам финансовых организаций²⁰, Рекомендации по реализации принципов ответственного инвестирования²¹, Рекомендации по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития²².

¹³ Информационное письмо Банка России от 24.05.2019 № ИН-06-28/45.

¹⁴ Информационное письмо Банка России от 26.04.2019 № ИН-06-28/41.

¹⁵ Информационное письмо Банка России от 01.10.2020 № ИН-06-28/143.

¹⁶ Информационное письмо Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49.

¹⁷ Информационное письмо Банка России от 16.12.2021 № ИН-06-28/96.

¹⁸ Информационное письмо Банка России от 28.12.2022 № ИН-02-28/145.

¹⁹ Информационное письмо Банка России от 28.02.2019 № ИН-06-28/18.

²⁰ Информационное письмо Банка России от 25.12.2019 № ИН-06-14/99.

²¹ Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111.

²² Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 № ИН-02-28/38.

3.1. Структура собственности организации и реализация акционерами (участниками) прав

Один из определяющих факторов, обуславливающих реализуемые организацией модели и практики корпоративного управления, – структура собственности организации и состав собственников. Для оценки структуры собственности рекомендуется сформировать критерии, позволяющие оценить деловую репутацию бенефициарных владельцев (лиц, определяющих действия организации), доступность и прозрачность информации о бенефициарных владельцах, а также систему предотвращения корпоративных конфликтов. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки структуры собственности организации.

Перечень 3.1.1. Критерии оценки структуры собственности организации
Информация о структуре собственности, бенефициарных владельцах размещена в публичном доступе ²³ (например, опубликована в отчетности, на официальном сайте организации в сети Интернет и так далее)
Деловая репутация бенефициарных владельцев оценивается как положительная, и (или) отсутствуют достоверно известные негативные факты в отношении репутации указанных лиц
Влияние различных групп акционеров (участников) сбалансировано, ни один акционер (участник) в силу преобладающего участия в капитале организации не оказывает влияния, наносящего ущерб другим заинтересованным лицам ¹
Корпоративные конфликты между контролирующими лицами, а также между контролирующими лицами и третьими лицами в отношении участия в капитале организации отсутствуют
¹ Не оценивается в случае наличия единственного акционера (участника) организации.

²³ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

Оценку элемента «структура собственности организации» рекомендуется проводить с учетом организационно-правовой формы, уровня концентрации структуры собственности, вида деятельности организации. Так, в организациях с распыленной структурой собственности²⁴ оценка будет ограничена оценкой практики раскрытия организацией информации о структуре собственности. Применительно к финансовым организациям с концентрированной структурой собственности рекомендуется учитывать деловую репутацию учредителей (акционеров, участников) как ключевой определяющий фактор оценки данного элемента.

При оценке рассматриваемого элемента рекомендуется принимать во внимание обоснованность реализуемых рейтингуемым лицом практик ограничения раскрытия информации о структуре собственности, бенефициарных владельцах с учетом влияния геополитических обстоятельств и (или) санкционных мер на конкретное рейтингуемое лицо. Применительно к организациям с участием в капитале миноритарных акционеров (участников), участием нескольких лиц, не входящих в одну группу лиц, а также к публичным акционерным обществам рекомендуется оценивать практики организации по взаимодействию с указанными лицами, взаимоотношения крупных акционеров (участников) и (или) контролирующих лиц и миноритарных владельцев, открытость организации к диалогу с миноритарными акционерами (участниками) и инвесторами. Рекомендуется обращать внимание на действия организаций, направленные на обеспечение условий для реализации акционерами (участниками) своих прав, и оценивать их. Так, в компаниях с большим количеством миноритарных акционеров положительной практикой является обеспечение возможности заполнения акционером электронной формы бюллетеня для голосования на общем собрании акционеров.

²⁴ Не позволяющей выделить хотя бы одного акционера (участника) или группу акционеров (участников), под прямым или косвенным контролем которых находится организация.

Перечень 3.1.2. Критерии оценки реализации акционерами (участниками) своих прав
Утвержден внутренний документ, определяющий порядок организации и проведения общего собрания акционеров (участников)
Во внутреннем документе, определяющем порядок организации и проведения общего собрания, закреплена обязанность в составе материалов к общему собранию представлять акционерам (участникам) биографические данные всех кандидатов в члены органов управления, результаты оценки соответствия профессиональной квалификации, опыта и навыков кандидатов текущим и ожидаемым потребностям общества
Организация раскрывает ²⁵ сведения об аудиторе организации, описание критериев отбора, соответствие критериям независимости и объективности, а также сведения о вознаграждении за услуги аудиторского и неаудиторского характера
Организован доступный способ коммуникации с акционерами (участниками) (например, горячая линия, форум в сети Интернет)
Внутренний документ, определяющий дивидендную политику, утвержден советом директоров (наблюдательным советом) (в случае отсутствия совета директоров (наблюдательного совета) – общим собранием акционеров (участников) и раскрыт на официальном сайте организации в сети Интернет. Дивидендная политика позволяет определить правила, регламентирующие порядок определения части чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условия, при соблюдении которых они объявляются, источники выплаты дивидендов, порядок расчета размера дивидендов, установленный организацией помимо определенных законодательством ограничения на выплату дивидендов
Регулярность выплаты дивидендов ²⁶
Практика выплаты дивидендов соответствует утвержденной в организации дивидендной политике

3.2. Органы управления организации

Оценку данного элемента рекомендуется проводить с учетом организационно-правовой формы, структуры собственности и масштаба

²⁵ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

²⁶ Рекомендуется оценивать в совокупности с финансовым положением, стратегией организации.

деятельности организации, требований законодательства Российской Федерации к органам управления организации. Для оценки роли и деятельности **совета директоров (наблюдательного совета)** организации (в случае его формирования) рекомендуется определить набор критериев, позволяющих оценить его роль в управлении организацией, достаточность количественного состава, совокупную компетенцию, деловую репутацию членов совета директоров (наблюдательного совета), степень вовлеченности в деятельность организации. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки органов управления организации.

Перечень 3.2.1. Критерии оценки роли и деятельности совета директоров (наблюдательного совета)
Утвержден внутренний документ, определяющий права и обязанности совета директоров (наблюдательного совета), процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета)
Количественный состав совета директоров (наблюдательного совета) соответствует масштабу деятельности организации ²⁷
Председателем совета директоров (наблюдательного совета) является неисполнительный директор
Заседания совета директоров (наблюдательного совета) проводятся по мере необходимости в соответствии с утвержденным планом работ, но не менее шести раз в год
Сформирован комитет по аудиту
Состав комитета по аудиту, в том числе участие в комитете независимых директоров, соответствует лучшей практике корпоративного управления (комитет по аудиту сформирован исключительно из независимых директоров; большинство независимых директоров, остальные члены комитета не являются единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа; председателем комитета является независимый директор)

²⁷ Количественный состав совета директоров (наблюдательного совета) влияет на эффективность организации его деятельности, в том числе на возможность формирования комитетов совета директоров.

Перечень 3.2.1. Критерии оценки роли и деятельности совета директоров (наблюдательного совета)

Сформирован комитет совета директоров (наблюдательного совета) по устойчивому развитию или в соответствии с внутренними документами организации вопросы учета ESG-факторов и устойчивого развития отнесены к компетенции иного комитета совета директоров (наблюдательного совета) (например, комитета по стратегии)

Проводится оценка (самооценка) эффективности работы совета директоров (наблюдательного совета)

Применительно к организациям с участием в капитале миноритарных акционеров (участников), участием нескольких лиц, не входящих в одну группу лиц, а также публичным акционерным обществам и крупным финансовым организациям рекомендуется оценить, реализуются ли в организации такие практики, как привлечение к работе совета директоров (наблюдательного совета) независимых директоров, их степень влияния на работу совета директоров (наблюдательного совета) и принимаемые им решения, проводится ли в организации процедура независимой оценки эффективности работы совета директоров (наблюдательного совета)²⁸ (или оценки корпоративного управления в целом). С учетом масштаба и отраслевой и (или) иной специфики деятельности, профиля рисков организации рекомендуется оценить структурированность и сбалансированность деятельности совета директоров (наблюдательного совета), в частности формирование и работу отдельных комитетов в совете директоров (наблюдательном совете), таких как комитет по номинациям, комитет по вознаграждениям, комитет по управлению рисками. Оценивая практику организации работы совета директоров (наблюдательного совета), рекомендуется обращать внимание на форму проведения заседаний совета директоров (наблюдательного совета). Так, предпочтительным способом

²⁸ В соответствии с Кодексом корпоративного управления для проведения независимой оценки качества работы совета директоров рекомендуется периодически, не реже одного раза в три года, привлекать внешнюю организацию (консультанта).

принятия решений является заседание (совместное участие (личное или дистанционное) для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование), обеспечивающим обсуждение вопросов повестки дня и ведение конструктивной дискуссии членами совета директоров (наблюдательного совета). Кроме того, рекомендуется принимать во внимание регулярность участия членов совета директоров (наблюдательного совета) в заседаниях совета директоров (наблюдательного совета) и комитетов, членами которых они являются.

Для оценки роли совета директоров (наблюдательного совета) в обеспечении устойчивого развития рекомендуется оценить реализуемые в организации практики (процедуры) с определяющим участием и (или) привлечением совета директоров (наблюдательного совета) к решению вопросов в сфере информационных технологий, информационной безопасности, управления человеческим капиталом, приоритетных для организации вопросов устойчивого развития.

Для оценки роли и деятельности **исполнительных органов управления** (единоличного исполнительного органа и коллегиального исполнительного органа²⁹) рекомендуется определить набор критериев, позволяющих оценить их роль в управлении организацией, совокупную компетенцию, деловую репутацию единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа, а также при концентрированной структуре собственности – степень самостоятельности в принятии решений по вопросам компетенции; при концентрированной структуре собственности и формировании совета директоров (наблюдательного совета) в организации – подотчетность исполнительных органов. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки практик формирования исполнительных органов.

²⁹ В случае формирования.

Перечень 3.2.2. Критерии оценки роли и деятельности исполнительных органов управления

Утвержден внутренний документ, регламентирующий деятельность исполнительных органов

В состав коллегиального исполнительного органа входит лицо, имеющее компетенции по вопросам повестки устойчивого развития

Совет директоров (наблюдательный совет) имеет закрепленные в уставе полномочия на принятие решений, связанных с назначением, освобождением от занимаемой должности, полномочия на определение условий договоров в отношении членов исполнительных органов

При оценке практик формирования исполнительных органов рекомендуется принимать во внимание, осуществляются ли в организации процедуры оценки профессиональной квалификации, навыков и опыта членов исполнительных органов, а также степень вовлеченности совета директоров в вопросы, связанные с формированием исполнительных органов (например, рассматривает ли совет директоров (наблюдательный совет) и (или) комитет по номинациям результаты такой оценки).

Оценку реализации советом директоров (наблюдательным советом) и исполнительными органами управления своих функций и полномочий рекомендуется осуществлять в совокупности и с учетом оценки элементов «Стратегическое управление», «Управление рисками», «Раскрытие информации» и применительно к финансовым организациям – элемента «Политика ответственного инвестирования».

3.3. Стратегическое управление

Для оценки практик стратегического управления в организации рекомендуется определить набор критериев, позволяющих оценить стратегическое видение, горизонты планирования, следование организации утвержденной стратегии, а также своевременность реагирования на вызовы внешней среды. Учитывая высокий уровень неопределенности внешней среды

при оценке горизонтов планирования организации, рекомендуется принимать во внимание оценку практик управления рисками. Отсутствие в организации стратегии на временной горизонт более трех лет не рекомендуется квалифицировать как негативный определяющий фактор для оценки стратегического управления. Вместе с тем отсутствие в организации утвержденной стратегии – один из определяющих факторов, понижающих оценку по компоненте «Корпоративное управление» в целом, в том числе и при оценке практик по элементам «Органы управления», «Управление рисками» как надлежащих. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки практик стратегического управления.

Перечень 3.3.1. Критерии оценки стратегического управления
Стратегия организации утверждена советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников))
В стратегии определены основные ориентиры деятельности, ключевые риски и возможности, в том числе в области устойчивого развития
Временной горизонт стратегии
В стратегии определены возможные альтернативные сценарии развития
Стратегия организации или основные ее положения раскрыты ³⁰ на официальном сайте организации в сети Интернет
Определены измеримые целевые и промежуточные показатели выполнения стратегии, в том числе в области устойчивого развития
В стратегии организации определен планируемый вклад организации в достижение целей устойчивого развития, и (или) целей Парижского соглашения по климату, и (или) национальных целей, закрепленных в документах государственного стратегического планирования, учтены риски и возможности, связанные с ESG-факторами

³⁰ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

Перечень 3.3.1. Критерии оценки стратегического управления
Определена стратегия снижения негативного воздействия деятельности организации на окружающую среду
Совет директоров (наблюдательный совет) рассматривает вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализацией стратегии, реализацией целей и задач в области устойчивого развития
Реализация организацией стратегии (например, соответствуют ли реализуемые проекты (мероприятия) обозначенным направлениям стратегического развития)

3.4. Система вознаграждения

Для оценки системы вознаграждения в организации рекомендуется определить набор критериев, позволяющих оценить нацеленность системы вознаграждения на обеспечение достижения долгосрочных стратегических целей развития организации, ее финансовую устойчивость и эффективную организацию управления рисками. Отсутствие формализованной системы вознаграждения является одним из определяющих факторов, понижающих оценку по компоненте «Корпоративное управление» в целом, в том числе и при оценке практик по элементам «Органы управления», «Управление рисками» как надлежащих. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки организации системы вознаграждения.

Перечень 3.4.1. Критерии оценки
Утвержден внутренний документ (документы), определяющий (определяющие) политику организации по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров (наблюдательного совета) организации
Совет директоров (наблюдательный совет) (в случае его отсутствия – общее собрание акционеров (участников) определил политику вознаграждения исполнительных органов
Утвержден внутренний документ (документы), определяющий (определяющие) политику организации по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) исполнительных органов организации

Перечень 3.4.1. Критерии оценки

Сведения о подходах к организации и пересмотру системы вознаграждения совета директоров (наблюдательного совета), исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников раскрыты³¹ на официальном сайте организации в сети Интернет

При оценке данного элемента рекомендуется учитывать, что лучшей практикой корпоративного управления является определение в организации политики по вознаграждению не только в отношении исполнительных органов организации, но и иных ее ключевых руководящих работников (например, лиц, принимающих решения об осуществлении организацией операций и сделок, результаты которых могут повлиять на стабильность функционирования организации или возникновение ситуаций, угрожающих интересам ее заинтересованных лиц (так называемых работников, принимающих риски), лиц, осуществляющих контрольные функции.

При оценке системы вознаграждения в организации рекомендуется также обращать внимание на практику пересмотра системы вознаграждения исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников в организации в случае изменения стратегии развития организации, существенного изменения условий ведения деятельности, профиля рисков и других факторов.

Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемых в организации практик вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета) в случае его формирования.

³¹ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

Перечень 3.4.2. Критерии оценки практики вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета)

Применяется преимущественно фиксированное годовое вознаграждение членов совета директоров (наблюдательного совета). Размер вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета) определяется вне зависимости от результатов (показателей) деятельности организации

Сведения о всех видах вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета) раскрыты в отчетности организации, размещенной в публичном доступе³²

Отсутствие в организации формализованной системы вознаграждения членов совета директоров (наблюдательного совета), равно как и отсутствие практики выплаты вознаграждения членам совета директоров (наблюдательного совета) как таковой, является одним из факторов, понижающих оценку по элементу «Органы управления». Примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемых в организации практик вознаграждения исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников организации, представлен ниже.

Перечень 3.4.3. Критерии оценки практик вознаграждения исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников организации

Политика (политики) по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников организации, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам

Установлен порядок определения размера вознаграждения членов исполнительных органов организации с учетом результата деятельности организации и их личного вклада в достижение этого результата (количественные и качественные показатели деятельности, характеризующие результативность и эффективность деятельности, доходность,

³² При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

Перечень 3.4.3. Критерии оценки практик вознаграждения исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников организации

принимаемые риски и так далее, их целевые значения и допустимые отклонения от целевых значений)³³

Система вознаграждения членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников организации включает ключевые показатели эффективности, создающие материальные стимулы к достижению приоритетных для организации целей и задач в области устойчивого развития

Информация о размере вознаграждения исполнительных органов раскрыта организацией в отчетности организации, размещенной в публичном доступе³⁴

Оценивая практику раскрытия информации о размере вознаграждения исполнительных органов, рекомендуется учитывать, что передовой практикой корпоративного управления является раскрытие информации о размере индивидуального вознаграждения лиц. Отсутствие в организации механизмов системы вознаграждения, направленных на предотвращение и дестимулирование принятия исполнительными органами управления и работниками организации чрезмерных рисков в деятельности организации, нарушений действующих требований законодательства и положений внутренних документов организации, является одним из определяющих факторов, понижающих оценку по элементам «Система вознаграждения» и «Управление рисками» как надлежащих.

3.5. Управление рисками, осуществление внутреннего контроля и внутреннего аудита

Оценку данного элемента рекомендуется проводить с учетом масштаба и отраслевой и (или) иной специфики деятельности организации, применимых

³³ Рекомендуется оценивать соотношение размера фиксированной и переменной частей вознаграждения, наличие практик по отсрочке (рассрочке) выплаты переменной части вознаграждения с учетом результатов деятельности организации, а также установлению отложенного срока выплаты переменной части вознаграждения (стимулирующие выплаты).

³⁴ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

к организации требований законодательства Российской Федерации к организации и осуществлению управления рисками, внутреннего контроля, внутреннего аудита в организации. Для оценки практик управления рисками в организации рекомендуется определить набор критериев, позволяющих оценить степень заинтересованности учредителей (акционеров, участников), органов управления в анализе рисков и системном управлении рисками, интеграцию управления рисками в процессы стратегического управления, принятия управленческих решений, бизнес-процессы организации. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемых в организации практик управления рисками и осуществления внутреннего контроля.

Перечень 3.5.1. Критерии оценки практик управления рисками и осуществления внутреннего контроля

Утвержден внутренний документ (документы), определяющий (определяющие) политику в области управления рисками и внутреннего контроля

Принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля определены советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) и закреплены во внутренних документах организации, определяющих политику в области управления рисками и внутреннего контроля

Назначено должностное лицо (лица) / сформировано структурное подразделение (структурные подразделения), ответственное (ответственные) за организацию и координацию процесса управления рисками и осуществление внутреннего контроля

В совете директоров (наблюдательном совете) сформирован комитет, к компетенции которого относится рассмотрение вопросов, связанных с управлением рисками и внутренним контролем

Организован безопасный, конфиденциальный и доступный способ информирования (горячая линия) совета директоров (наблюдательного совета) или комитета совета директоров по аудиту и (или) внутреннего аудитора о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, положений кодекса этики

Перечень 3.5.1. Критерии оценки практик управления рисками и осуществления внутреннего контроля

Советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) установлена приемлемая величина рисков для организации (риск-аппетит)

Процессы выявления, оценки и управления ESG-рисками интегрированы в систему управления рисками

Результаты анализа рисков учитываются при определении бизнес-показателей, ключевых показателей эффективности

Определен порядок проведения оценки эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля

Совет директоров (наблюдательный совет) (в случае его отсутствия – общее собрание акционеров (участников) не реже одного раза в год рассматривает результаты оценки эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля

Проводится ежегодная оценка эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля внутренним аудитором

Проведена независимая внешняя оценка эффективности управления рисками (уровня зрелости управления рисками) не менее одного раза за последние три календарных года

Организация раскрывает³⁵ информацию об управлении рисками (например, в годовом отчете, финансовой отчетности, опубликованной политике управления рисками, заявлении о риск-аппетите), а также информацию с описанием системы внутреннего контроля общества

При оценке подходов организации к определению риск-аппетита рекомендуется оценивать, насколько четко определен риск-аппетит (совокупность количественных и качественных показателей), установлены ли в организации процедуры его пересмотра. В случае отсутствия в организации практик определения риск-аппетита рекомендуется исследовать иные альтернативные практики управления рисками, например установление

³⁵ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) лимитов и критериев принятия решений исполнительными органами. Кроме того, при проведении оценки рекомендуется анализировать риск-события, превышающие предельный уровень риск-аппетита и иные существенные инциденты в организации за последние три года.

Оценивая данный элемент, рекомендуется учитывать, что лучшей практикой корпоративного управления является проведение ежегодной оценки эффективности управления рисками и осуществления внутреннего контроля, а также проведение независимой внешней оценки эффективности управления рисками (не менее одного раза в три года). Рекомендуется принимать во внимание, учтены ли результаты внутренней и (или) внешней оценки в деятельности организации, в том числе были ли устранены недостатки в области организации системы управления рисками и внутреннего контроля.

Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемых практик организации и осуществления внутреннего аудита.

Перечень 3.5.2 Критерии оценки реализуемых практик организации и осуществления внутреннего аудита
В организации обеспечена независимость внутреннего аудитора (руководителя подразделения внутреннего аудита)
Политика в области внутреннего аудита утверждена советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников))
Во внутренних документах определены порядок и сроки предоставления внутренним аудитором (руководителем подразделения внутреннего аудита) информации о результатах проверок, в том числе выполнении плана деятельности внутреннего аудита, совету директоров (наблюдательному совету) (в случае его отсутствия – общему собранию акционеров (участников))

При проведении оценки независимости внутреннего аудитора (руководителя подразделения внутреннего аудита) рекомендуется исходить из следующих условий обеспечения независимости: недопустимость совмещения функций внутреннего аудита с иными функциями, находящимися вне сферы деятельности внутреннего аудита, в организации и (или) иных организациях группы; назначение внутреннего аудитора на должность и освобождение от должности на основании решения совета директоров (наблюдательного совета) (в случае его отсутствия – общего собрания акционеров (участников)); определение советом директоров (наблюдательным советом) (в случае его отсутствия – общим собранием акционеров (участников) размера вознаграждения внутреннего аудитора. Кроме того, необходимо принимать во внимание условия, ограничивающие независимость внутреннего аудитора, например, такие как замещение внутренним аудитором в течение трех лет, предшествующих назначению на должность, должности в исполнительных органах организации, руководящих должностей в бизнес-подразделениях, подразделениях, ответственных за финансовое и налоговое сопровождение деятельности организации.

Отсутствие в организации, осуществляющей деятельность в организационно-правовой форме, отличной от публичного общества, внутреннего аудита не рекомендуется квалифицировать как предопределяющий негативный фактор для оценки элемента «Управление рисками». Важно принимать во внимание иные практики организации, свидетельствующие о системном характере управления рисками. Вместе с тем подотчетность и функциональная подчиненность должностного лица или структурного подразделения, отвечающего за внутренний аудит (в случае его организации и осуществления), исполнительным органам управления являются одними из факторов, нивелирующих значимость и эффективность осуществления внутреннего аудита.

3.6. Раскрытие информации

Оценку данного элемента рекомендуется проводить с учетом масштаба деятельности организации, применимых к организации требований³⁶ законодательства Российской Федерации о раскрытии информации, иных ограничивающих³⁷ раскрытие информации факторов внешней среды. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться³⁸ для оценки реализуемых в организации практик раскрытия информации.

Перечень 3.6.1. Критерии оценки раскрытия информации
Информация раскрывается в объеме, предусмотренном законодательством Российской Федерации, своевременно для неограниченного круга лиц
Совет директоров (наблюдательный совет) (в случае его отсутствия – орган управления, к компетенции которого отнесен указанный вопрос) утвердил информационную политику, которая раскрыта на официальном сайте организации в сети Интернет
Организация определила подходы к раскрытию сведений об иных событиях (действиях), оказывающих существенное влияние на стоимость или котировки ценных бумаг организации, раскрытие сведений о которых не предусмотрено законодательством
Информация о персональном составе исполнительных органов, совета директоров (наблюдательного совета), комитетов совета директоров раскрыта на официальном сайте организации в сети Интернет
Информация, достаточная для формирования представления о личных и профессиональных качествах членов совета директоров (наблюдательного совета), например: образование, квалификация, опыт, дата первоначального избрания в состав совета директоров (наблюдательного совета) организации, членство в советах директоров (наблюдательных советах) других организаций, сведения о должностях, которые они

³⁶ С учетом действующих на момент оценки предоставленных Правительством Российской Федерации и (или) иными уполномоченными органами послаблений соблюдения указанных требований.

³⁷ В случае следования организацией практикам ограниченного раскрытия информации при оценке элемента рекомендуется учитывать оценку обоснованности ограничения раскрытия (отказа от раскрытия) информации с учетом влияния геополитических обстоятельств и (или) санкционных мер на конкретное рейтингуемое лицо.

³⁸ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

Перечень 3.6.1. Критерии оценки раскрытия информации

занимают или занимали в течение не менее пяти последних лет в органах управления иных юридических лиц), раскрыта на официальном сайте организации в сети Интернет и (или) содержится в отчетности организации в публичном доступе

Организация раскрывает информацию о планируемых изменениях в своей деятельности, деятельности группы

На официальном сайте организации в сети Интернет раскрыта информация о подконтрольных обществах, имеющих для организации существенное значение

Организация раскрывает описание основных рисков и возможностей, связанных с устойчивым развитием, и информацию о том, как организация управляет этими рисками и возможностями³⁹

На официальном сайте организации в сети Интернет раскрыт отчет в области устойчивого развития²

² Организация вправе самостоятельно определять объем, формат и форму для раскрытия информации об устойчивом развитии в зависимости от целей раскрытия информации, масштабов и характера бизнеса с учетом установленных законодательством требований к раскрытию информации. Вместе с тем согласно информационному письму Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ» рекомендуется обеспечить раскрытие информации об устойчивом развитии в годовом отчете публичного акционерного общества. При оценке данного критерия рекомендуется также оценивать качество, своевременность, регулярность раскрываемой информации.

В рамках проведения оценки данного элемента рекомендуется принимать во внимание реализуемые организацией способы и методы коммуникаций с акционерами и инвесторами, например создание на официальном сайте организации в сети Интернет специального раздела, в котором размещены ответы на типичные вопросы акционеров (участников) и инвесторов, или

³⁹ При оценке практик организации на соответствие критерию рекомендуется принимать во внимание действующие на момент проведения оценки послабления в части соблюдения требований законодательства Российской Федерации в области раскрытия информации и практики ограничения организацией раскрытия (отказа от раскрытия) такой информации.

специального раздела, в котором размещен регулярно обновляемый календарь корпоративных событий организации.

3.7. Политика ответственного инвестирования

Оценку практик ответственного инвестирования рекомендуется осуществлять в отношении финансовых организаций, выступающих в роли институциональных инвесторов и доверительных управляющих активами институциональных инвесторов. При этом под ответственным инвестированием понимается инвестирование средств в эмиссионные ценные бумаги обществ, базирующееся в том числе на стремлении инвестора содействовать устойчивому развитию общества в целях увеличения доходности инвестиций своих клиентов и выгодоприобретателей при приемлемом уровне риска и выражающееся в учете ESG-факторов, рисков и возможностей, которые указанные факторы создают для объектов инвестиций, в процессе инвестиционной деятельности, на осуществлении оценки и мониторинга объектов инвестиций, добросовестном осуществлении прав акционера и взаимодействии с обществами, а также раскрытии инвестором информации о применяемых им подходах и политиках в области ответственного инвестирования. Ответственное инвестирование направлено на снижение рисков и повышение доходности от инвестиций в долгосрочной перспективе.

Оценку данного элемента рекомендуется проводить с учетом масштаба и вида деятельности организации на финансовом рынке, а также в совокупности с реализуемыми организацией практиками в области устойчивого развития. Оценку реализуемых в организации политик инвестирования рекомендуется осуществлять дополнительно к базовым элементам корпоративного управления. Ниже приводится примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемой в организации политики ответственного инвестирования.

Перечень 3.7.1. Критерии оценки политики ответственного инвестирования
Информация о реализуемых подходах к осуществлению ответственного инвестирования раскрыта на официальном сайте организации в сети Интернет
Подходы к осуществлению ответственного инвестирования определены в политике ответственного инвестирования
Организация раскрыла на официальном сайте в сети Интернет декларацию о следовании Рекомендациям Банка России по реализации принципов ответственного инвестирования» ⁴⁰

При оценке практик ответственного инвестирования следует принимать во внимание, насколько подходы, реализуемые организацией, соответствуют рекомендациям Банка России по реализации принципов ответственного инвестирования⁴¹.

4. Оценка компоненты «Окружающая среда»

Оценивание компоненты Е («Окружающая среда») важно осуществлять с использованием концепции двойной существенности, а именно рассматривать два взаимосвязанных аспекта: 1) влияние деятельности организации на окружающую среду; 2) влияние окружающей среды на деятельность организации.

Оценка первого аспекта должна иллюстрировать мнение о профиле организации, полученном путем оценки характеристик ее влияния на окружающую среду за отчетный период. Оценка второго аспекта должна иллюстрировать мнение о подверженности организации рискам и возможностям, связанным с окружающей средой, и способности управления ими на горизонте не менее трех предстоящих лет. Оценку рисков также можно осуществлять более глубоко, разделяя риски на краткосрочные,

⁴⁰ Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111.

⁴¹ См. сноску 40.

среднесрочные и долгосрочные, как это предусмотрено в рамках подхода TCFD⁴².

При оценке в соответствии с концепцией двойной существенности отдельные показатели, которые должны использоваться для анализа с точки зрения оценки подверженности организации рискам окружающей среды, могут совпадать с показателями для оценки профиля влияния компании на окружающую среду. Однако в первом случае оценка показателя должна производиться для оценки влияния воздействия организации на окружающую среду, а во втором – с точки зрения наличия финансового риска для организации⁴³. В результате значимость одного и того же показателя для двух аспектов может различаться.

При оценке организации по компоненте Е рекомендуется использовать следующий перечень элементов:

- климат;
- энергопотребление и энергоэффективность;
- атмосфера;
- водные ресурсы;
- обращение с отходами производства и потребления;
- землепользование;
- леса и биоразнообразие;
- экологический менеджмент;
- расходы на охрану окружающей среды;
- цепочки поставок;
- ответственное инвестирование (финансирование).

⁴² Рекомендации Целевой группы при Совете по финансовой стабильности по раскрытию информации, связанной с климатом (Task Force on Climate Related Financial Disclosures, TCFD) – Recommendations of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (Final Report, 2017).

⁴³ Например, показатель «Объем удельных выбросов парниковых газов с указанием охватов» (в тоннах CO₂-экв. / на ед. продукции) может оцениваться как с точки зрения возможных финансовых потерь в виде платы за углеродный след, так и с точки зрения вклада организации в изменение климата.

Итоговая оценка организации по компоненте Е является взвешенной оценкой всех оцениваемых элементов. Вес элемента рекомендуется определять с учетом отраслевой специфики организации, обращая особое внимание на отдельные элементы для нефинансовых организаций, такие как «Климат», «Расходы на охрану окружающей среды» и «Экологический менеджмент». Применительно к финансовым организациям рекомендуется наибольший вес присваивать оценке элемента «Ответственное финансирование».

Для оценки каждого элемента рекомендуется определить перечень количественных и качественных показателей. Они должны быть выбраны с учетом масштаба и специфики деятельности организации и позволять сформировать профессиональное суждение о существенности негативного воздействия организации на окружающую среду и ее подверженности рискам. Также выбранные показатели должны позволить в равной мере оценить как соблюдение компанией требований природоохранного законодательства, так и инициативную деятельность компании в области охраны окружающей среды.

В процессе оценки также рекомендуется:

- при анализе количественных показателей принимать во внимание как абсолютные показатели для оценки величины воздействия, так и удельные для их сопоставления между организациями разных размеров;
- использовать отраслевые показатели для проведения внутри- и межотраслевого сравнения;
- рассматривать количественные целевые ориентиры организаций, представленные в рамках политики / стратегии / дорожной карты, а также учитывать их выполнение.

Перечень показателей носит рекомендательный характер и может быть дополнен и скорректирован лицом, оказывающим услуги по оценке устойчивого развития. Все количественные показатели должны быть представлены по возможности не менее чем за последние три года.

4.1. Климат

Перечень 4.1. Критерии оценки
Объем валовых выбросов парниковых газов ⁴⁴ (Охват 1, Охват 2, Охват 3 ⁴⁵) (в тоннах CO ₂ -экв.) И (ИЛИ) Объем удельных выбросов парниковых газов с указанием охвата (в тоннах CO ₂ -экв. / ед. продукции ⁴⁶ или в тоннах CO ₂ -экв. / финансовый показатель ⁴⁷)
Наличие климатической политики / стратегии / дорожной карты / плана (да / нет) <i>При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по снижению выбросов парниковых газов и (или) достижению углеродной нейтральности, включая базовый и целевой годы, охват выбросов; перечень и описание мероприятий, направленных на достижение целей по снижению выбросов (например, модернизация производства, использование возобновляемых источников энергии и др.), включая планируемый объем инвестиций; целевые ориентиры по разработке и реализации климатических проектов и компенсации выбросов парниковых газов организации углеродными единицами от реализации климатических проектов с учетом установленных квот.</i>
Управление климатическими рисками (да / нет) <i>При оценке данного показателя следует учитывать, включают ли в себя подходы к управлению анализ подверженности организации климатическим рискам (физическими и переходным) и возможностей организации, связанных с изменением климата; использование сценарного анализа на основе моделей МГЭИК⁴⁸ для оценки существенности климатических рисков; разработку и реализацию мероприятий по защите активов, находящихся в зоне возможной реализации физических климатических рисков.</i>

⁴⁴ Минимально рекомендуемой является оценка выбросов по Охвату 1.

⁴⁵ Охват 1 (Score 1) – прямые выбросы парниковых газов от источников, находящихся в собственности или под контролем компании. Например, выбросы от производства продукции, выбросы от собственного автопарка компании.

Охват 2 (Score 2) – косвенные выбросы парниковых газов от производства приобретаемой и потребляемой компанией тепловой и электрической энергии.

Охват 3 (Score 3) – прочие косвенные выбросы парниковых газов (не включая Охват 2 (Score 2) в цепочке создания стоимости компании, в том числе на стороне потребителей и поставщиков. Например, выбросы, связанные с транспортировкой и переработкой продукции, деловыми поездками, франшизами, инвестициями и прочим.

⁴⁶ Здесь и далее для анализа показателя в динамике и внутриотраслевого сравнения.

⁴⁷ Здесь и далее для внутри- и межотраслевого сравнения всех организаций, которые оцениваются в рамках рейтинга.

⁴⁸ МГЭИК – Межправительственная группа экспертов по изменению климата (Intergovernmental panel on climate change, IPCC).

Перечень 4.1. Критерии оценки

Раскрытие информации, связанной с изменением климата, в соответствии с международными рекомендациями (например, TCFD) (да / нет)

Наличие активов в зоне возможной реализации физических климатических рисков (засухи, наводнения, таяния вечной мерзлоты, природных пожаров и др.) (да / нет)

4.2. Энергопотребление и энергоэффективность

Перечень 4.2. Критерии оценки

Общее количество потребляемой / производимой энергии (в разбивке по источникам) (в джоулях)

И (ИЛИ)

Удельный показатель потребляемой / производимой энергии (в джоулях / ед. продукции или в джоулях / финансовый показатель)

Общее количество потребляемой / производимой энергии на базе низкоуглеродной генерации (АЭС, ГЭС, СЭС, ВЭС и др.⁴⁹) (в джоулях)

Наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана по повышению энергоэффективности (да / нет)

При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по увеличению объема использования энергии, произведенной на базе низкоуглеродной энергетики; цели по увеличению доли низкоуглеродной энергетики в балансе энергопотребления; цели по увеличению энергоэффективности / энергосбережения.

4.3. Атмосфера

Перечень 4.3. Критерии оценки

Фактические валовые выбросы загрязняющих веществ в атмосферу (в тоннах)

И (ИЛИ)

Удельные выбросы загрязняющих веществ в атмосферу (в тоннах / ед. продукции или в тоннах / финансовый показатель)

Дополнительно для анализа профиля организации предлагается рассмотреть фактические валовые выбросы в разбивке по основным загрязняющим веществам, а для оценки соответствия

⁴⁹ АЭС – атомная электростанция, ГЭС – гидроэлектростанция, СЭС – солнечная электростанция, ВЭС – ветряная электростанция.

деятельности организации требованиям надзорных органов сравнить фактические валовые выбросы с разрешенным объемом выбросов загрязняющих веществ в атмосферу⁵⁰ (в тоннах).

Наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана по снижению воздействия на атмосферный воздух (да / нет)

При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по снижению выбросов загрязняющих веществ в атмосферу; перечень и описание мероприятий, направленных на достижение целей по снижению выбросов загрязняющих веществ (например, модернизация производства, включая внедрение наилучших доступных технологий (НДТ), использование газоочистных установок и др.); планируемый объем инвестиций.

Отсутствуют превышения установленных нормативов допустимых выбросов (НДВ) (да / нет)

Осуществляется мониторинг состояния атмосферного воздуха в порядке и объеме, установленными программой производственного экологического контроля (Программа ПЭК) (да / нет)

Для оценки дополнительных мероприятий организации по охране окружающей среды предлагается рассмотреть, осуществляет ли организация мониторинг состояния атмосферного воздуха сверх объемов, установленных Программой ПЭК.

4.4. Водные ресурсы

Перечень 4.4. Критерии оценки

Общий объем забираемой воды (в куб. метрах)

Использование воды на собственные нужды (в куб. метрах)

И (ИЛИ)

Удельное водопотребление (в куб. метрах / ед. продукции)

Водоотведение в поверхностные водные объекты (в куб. метрах)

Дополнительно для анализа профиля организации предлагается учитывать качество сбрасываемых сточных вод (например, нормативно чистые, нормативно очищенные), а для оценки соответствия деятельности организации требованиям надзорных органов сравнить

⁵⁰ Показатель рассчитывается отдельно для каждого объекта негативного воздействия (объект НВОС), входящего в состав компании. По аналогии с показателем «Фактические валовые выбросы загрязняющих веществ в атмосферу», который рассчитывается как сумма всех выбросов загрязняющих веществ от объектов НВОС в составе компании, для целей присвоения ESG-рейтинга предлагается использовать суммарный объем разрешенных выбросов загрязняющих веществ в атмосферу.

<i>фактический сброс загрязняющих веществ в составе сточных вод в водные объекты с установленными нормативами сброса загрязняющих веществ в составе сточных вод⁵¹.</i>
Доля оборотной и повторно-последовательно используемой воды в общем объеме воды, используемой на производственные нужды (в процентах)
Наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана по снижению воздействия на водные ресурсы (да / нет)
<i>При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по снижению интенсивности водопотребления; цели по снижению сбросов загрязняющих веществ в составе сточных вод в водные объекты; цели по переходу к замкнутым водооборотным системам; перечень и описание мероприятий, направленных на достижение целей по снижению воздействия на водные ресурсы (например, модернизация производства, включая внедрение НДТ, строительство новых или модернизация существующих очистных сооружений и др.); планируемый объем инвестиций.</i>
Отсутствуют превышения установленных нормативов допустимых сбросов (да / нет)
Осуществляется мониторинг состояния водных объектов в порядке и объеме, установленными Программой ПЭК (да / нет)
<i>Для оценки дополнительных мероприятий организации по охране окружающей среды предлагается рассмотреть, осуществляет ли организация мониторинг состояния водных объектов сверх объемов, установленных Программой ПЭК.</i>

4.5. Обращение с отходами производства и потребления

Перечень 4.5. Критерии оценки
Объем образованных отходов (в тоннах)
<i>Дополнительно для анализа профиля организации предлагается рассмотреть объем образованных отходов с разбивкой по классам опасности, а для оценки соответствия деятельности организации требованиям надзорных органов сравнить объем образованных отходов с установленными нормативами образования отходов⁵².</i>

⁵¹ Показатель рассчитывается отдельно для каждого объекта негативного воздействия (объект НВОС), входящего в состав компании. По аналогии с показателем «Фактический сброс загрязняющих веществ в составе сточных вод в водные объекты», который рассчитывается как сумма всех сбросов загрязняющих веществ от объектов НВОС в составе компании, для целей присвоения ESG-рейтинга предлагается использовать суммарный объем установленных нормативов сброса загрязняющих веществ в составе сточных вод.

⁵² Показатель рассчитывается отдельно для каждого объекта негативного воздействия (объект НВОС), входящего в состав компании. По аналогии с показателем «Объем образованных отходов», который рассчитывается как сумма всех образующихся отходов на объектах НВОС в составе компании, для целей присвоения ESG-рейтинга предлагается использовать суммарный объем установленных нормативов образования отходов и лимитов на их размещение.

Объем отходов с разбивкой по способу обращения ⁵³ (в тоннах или процентах)
Наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана по обращению с отходами (да/нет)
<i>При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по снижению объемов образования отходов производства и потребления; цели по внедрению принципов циклической экономики; цели по внедрению раздельного сбора отходов; перечень и описание мероприятий, направленных на снижение объемов образования отходов (например, модернизация производства, включая внедрение НДТ, и др.); планируемый объем инвестиций.</i>
Отсутствуют превышения установленных нормативов образования отходов и лимитов на их размещение (да / нет)

4.6. Землепользование

Перечень 4.6. Критерии оценки
Образование загрязненных земель в течение года (в гектарах)
Площадь рекультивированной за год земли (под пашню / сельскохозяйственные угодья / лесные насаждения / водоемы) (в гектарах)
Площадь загрязненных земель на конец года (в гектарах)
Наличие политики / стратегии / дорожной карты / плана по рациональному использованию земельных ресурсов (да / нет)
<i>При оценке данного показателя следует учитывать, включает ли документ в себя цели по снижению воздействия и восстановлению земельных ресурсов и их рациональному использованию; перечень и описание мероприятий, направленных на достижение целей по рациональному использованию земельных ресурсов.</i>

4.7. Леса и биоразнообразие

Перечень 4.7. Критерии оценки
Площадь земли, используемой для деятельности организации (в гектарах)
Площадь вырубki лесов (лесного покрова) за год (в гектарах)
Площадь лесовосстановительных работ (в гектарах)

⁵³ В соответствии со статьей 1 Федерального закона от 24.06.1998 № 89-ФЗ «Об отходах производства и потребления» обращение с отходами – деятельность по сбору, накоплению, транспортированию, обработке, утилизации, обезвреживанию, размещению отходов.

Количество охраняемых и редких видов флоры и фауны ⁵⁴ в зоне непосредственного (выявленные на территории организации) и косвенного влияния
Наличие редких экосистем, видов животных и растений-индикаторов состояния биоразнообразия ⁵⁵ , постоянно обитающих в зонах прямого, косвенного и кумулятивного воздействия организации (да / нет)
Разработана и реализуется программа по сохранению биоразнообразия и экосистемных услуг (да / нет)
<i>При оценке данного показателя следует учитывать, предполагает ли программа разработку индикаторов состояния биоразнообразия и эффективности мероприятий по сохранению биоразнообразия; проведение регулярного мониторинга состояния биоразнообразия; заключение долгосрочных соглашений о сохранении биоразнообразия с некоммерческими организациями (НКО) и природоохранными учреждениями.</i>
Ведется работа по оценке рисков в области биоразнообразия (да / нет)
Использование ресурсов, экосистемных услуг, доступ к которым может быть ограничен из-за реализации экологических рисков (да / нет)
Наличие политики по диверсификации / замещению ресурсов, получение которых сопряжено с оказанием существенного негативного влияния на окружающую среду, биоразнообразие и экосистемные услуги, ведется учет таких ресурсов (да / нет)

4.8. Экологический менеджмент

Перечень 4.8. Критерии оценки
Внедрена система экологического менеджмента, получен сертификат соответствия ⁵⁶ (да / нет)
Регулярно раскрывается экологическая информация в соответствии с национальными и международными требованиями и стандартами (да / нет)
Организован и реализуется производственный экологический контроль ⁵⁷ (да / нет)

⁵⁴ Категория «редкие и находящиеся под угрозой исчезновения» включает виды, занесенные в Красную книгу Российской Федерации; красные книги субъектов Российской Федерации; Красную книгу СНГ; Приложения СИТЕС; приложения международных соглашений.

⁵⁵ Растения-индикаторы – организмы, которые реагируют на изменения окружающей среды своим присутствием или отсутствием, изменением внешнего вида, химического состава, поведения.

⁵⁶ В соответствии с требованиями ГОСТ Р ИСО 14001-2016 «Национальный стандарт Российской Федерации. Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению».

⁵⁷ В соответствии с положениями приказа Минприроды России от 18.02.2022 № 109 «Об утверждении требований к содержанию программы производственного экологического контроля, порядка и сроков представления отчета об организации и о результатах осуществления производственного экологического контроля».

Наличие внутреннего ежеквартального / ежегодного аудита деятельности / наличия и актуальности природоохранной документации, разрешительных документов ⁵⁸ , договоров (например, на вывоз отходов) (да / нет)
Наличие аварий и (или) инцидентов, повлекших за собой негативное воздействие на окружающую среду (да / нет)
<i>Дополнительно для анализа профиля организации предлагается оценить финансовую существенность ущерба в результате аварий.</i>
Наличие предписаний контрольных (надзорных) органов, включая неисполненные, о нарушении законодательства в области охраны окружающей среды (да / нет)
<i>Дополнительно для анализа профиля организации предлагается оценить финансовую существенность предписаний контрольных (надзорных) органов в области охраны окружающей среды.</i>
Категория риска причинения вреда (ущерба) ⁵⁹ объекта негативного воздействия на окружающую среду (НВОС)
<i>При оценке данного показателя следует учитывать, повышалась / понижалась ли контрольно-надзорными органами категория риска причинения вреда (ущерба) объекта НВОС⁶⁰</i>

4.9. Расходы на охрану окружающей среды

Перечень 4.9. Критерии оценки
Затраты на природоохранные мероприятия (в рублях)
<i>Дополнительно для анализа профиля организации предлагается учитывать затраты на природоохранные мероприятия в разбивке по направлениям природоохранной деятельности⁶¹.</i>
Плата за негативное воздействие на окружающую среду (в рублях)

⁵⁸ В соответствии с перечнем, представленным в пункте 3 постановления Правительства Российской Федерации от 30.06.2021 № 1096 «О федеральном государственном экологическом контроле (надзоре)» (вместе с Положением о федеральном государственном экологическом контроле (надзоре)).

⁵⁹ Категории риска и критерии отнесения к ним представлены в постановлении Правительства Российской Федерации от 30.06.2021 № 1096 «О федеральном государственном экологическом контроле (надзоре)» (вместе с Положением о федеральном государственном экологическом контроле (надзоре)).

⁶⁰ См. сноску 59.

⁶¹ В соответствии с приказом Росстата от 29.07.2022 № 530 «Об утверждении форм федерального статистического наблюдения для организации федерального статистического наблюдения за сельским хозяйством и окружающей природной средой». Форма № 4-ОС «Сведения о текущих затратах на охрану окружающей среды».

Дополнительно для оценки соответствия деятельности организации требованиям надзорных органов предлагается учитывать платежи за сверхнормативные выбросы, сбросы загрязняющих веществ, сверхлимитное размещение отходов производства, а также долю сверхнормативных платежей в общем объеме платы за негативное воздействие на окружающую среду.

Выплаченные штрафы за нарушения природоохранного законодательства (в рублях)

Выплаченная компенсация вреда (ущерба), причиненного окружающей среде, отдельным компонентам природной среды (землям, водным объектам, лесам, животному миру и др.) (в рублях)

4.10. Цепочки поставок

Перечень 4.10. Критерии оценки
Наличие у организации критериев оценки / отбора поставщиков (подрядчиков, исполнителей), с которыми она работает, учитывающих их воздействие на окружающую среду (да / нет)
Доля контрагентов (поставщиков, подрядчиков, исполнителей), прошедших оценку с использованием экологических критериев (в процентах от общего числа контрагентов)

4.11. Ответственное финансирование

Перечень 4.11. Критерии оценки
Компания является эмитентом зеленых (адаптационных) облигаций, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития, облигаций, связанных с целями устойчивого развития, облигаций климатического перехода (да / нет)
Доля финансирования зеленых и (или) адаптационных проектов и (или) социальных проектов (проектов устойчивого развития) от совокупного объема кредитного портфеля юридических лиц (в процентах)
<i>Рекомендуется использовать показатель только для оценки финансовых организаций.</i>
Углеродоемкость портфеля
<i>Для расчета углеродоемкости портфеля более релевантным будет придерживаться международных подходов. Например, Partnership for Carbon Accounting Financials PCAF (2022). The Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A: Financed Emissions. Second Edition. Рекомендуется использовать показатель только для оценки финансовых организаций.</i>
Доля активов с ESG-рейтингом (в процентах от общего объема портфеля)
<i>Рекомендуется использовать показатель только для оценки финансовых организаций.</i>

Наличие политики по снижению углеродоемкости портфеля, включающей целевые ориентиры (да / нет)

Рекомендуется использовать показатель только для оценки финансовых организаций.

5. Оценка компоненты «Социальная ответственность»

Оценку компоненты «Социальная ответственность» рекомендуется осуществлять с учетом организационно-правовой формы, масштаба и отраслевой специфики деятельности организации. Для оценки каждого из элементов компоненты рекомендуется определить перечень критериев оценки, позволяющих сформировать профессиональное суждение о подходах объекта оценки к организации тех или иных процедур (практик) и их практической реализации.

При оценке элементов компоненты «Социальная ответственность» рассматриваются:

- документальная часть – анализ внутренних документов (регламентов, положений, политик и так далее), результаты которого будут свидетельствовать о наличии и качестве базиса для вынесения профессионального суждения о степени реализации в той или иной организации ключевых принципов социальной ответственности на уровне формального закрепления процессов;
- практическая часть – анализ того, как на практике в организации реализуются установленные во внутренних документах процедуры (практики), в том числе количественная оценка фактических показателей деятельности.

5.1. Система мотивации персонала

В рамках элемента рекомендуется оценивать существующую в организации систему мотивации сотрудников (как материальной, так и нематериальной), способствующую повышению производительности труда и сохранению численности сотрудников. В рамках оценки необходимо

учитывать требования законодательства Российской Федерации, в частности Трудового кодекса Российской Федерации.

При оценке элемента рекомендуется обращать внимание на организационно-правовую форму, вид деятельности организации. Например, для производственных организаций важным критерием может быть наличие программ укрепления здоровья и медицинского обслуживания. Применительно к финансовым организациям рекомендуется учитывать наличие, частоту проведения и разновидность программ профессионального обучения. Рекомендуется учитывать примерный перечень базовых критериев.

Перечень 5.1.1. Критерии оценки
Во внутренних документах, определяющих порядок формирования заработной платы, премирования и доплат, четко определены критерии и периодичность этих выплат
Наличие программ добровольного медицинского страхования (ДМС) и других форм медицинского обслуживания для работников, а также иных программ укрепления здоровья (например, фитнес-центр и прочее)
Наличие программ повышения квалификации и программ профессионального обучения работников и (или) программ субсидирования обучения
Наличие иных социальных программ (организация и (или) оплата питания, корпоративные детские сады для детей сотрудников и (или) денежная компенсация на оплату детского сада (яслей), программы материальной помощи, программы корпоративного кредитования, жилищного и транспортного обеспечения и прочее)

В рамках оценки основных элементов социального пакета для сотрудников организации целесообразно также обращать внимание на надежность и репутацию страховой компании (наличие рейтинга надежности, отсутствие негативной информации в СМИ и прочее), с которой организация заключает договоры; разновидность и объем проведенных обучающих программ (с привлечением сторонних организаций) и прочее. Среди количественных базовых критериев целесообразно учитывать элементы по

перечню 5.1.2 (оценки стоит также проводить в разбивке по возрастным группам, полу и регионам).

Перечень 5.1.2. Критерии оценки
Соотношение работников, работающих по срочным и бессрочным трудовым договорам
Общее количество и процент новых работников, принятых на работу за отчетный период
Средний размер заработной платы в организации (за исключением топ-менеджмента и с учетом средней по отрасли / региону)
Доля работников, охваченных программами добровольного медицинского страхования (ДМС) и другими формами медицинского обслуживания для работников за последний календарный год (в процентах)
Доля работников, прошедших образовательные программы (например, повышение квалификации, профессиональная переподготовка и т.п.) за последний календарный год (в процентах)
Доля работников, обратившихся и получивших иные социальные льготы и компенсации организации за последний календарный год (в процентах)
Общая численность и показатели текучести кадров за отчетный период

5.2. Политика равенства

В рамках элемента рекомендуется оценивать политику организации, направленную на обеспечение равного отношения к сотрудникам вне зависимости от пола, возраста, расы, цвета кожи, национальности, языка, происхождения, вероисповедания, имущественного, семейного, социального и должностного положения, места жительства, наличия инвалидности, политических или иных убеждений, принадлежности или непринадлежности к общественным объединениям или каким-либо социальным группам. Целесообразно учитывать, руководствуется ли организация документами, принятыми Международной организацией труда, Всеобщей декларацией прав человека и иными. Рекомендуется учитывать примерный перечень базовых критериев.

Перечень 5.2.1. Критерии оценки

Организация публикует в открытом доступе информацию о гендерном балансе (соотношение мужчин и женщин по категориям сотрудников), о составе совета директоров и других показателях, а также разъяснение о гендерной динамике и политике
Наличие и описание мер, принятых организацией в отчетный период, для устранения случаев дискриминации (при наличии)
Наличие механизмов и (или) каналов реагирования и решения этических вопросов (нарушения прав человека, трудового законодательства, кодекса корпоративной этики, конфликта интересов) для работников, клиентов, контрагентов

Кроме того, необходимо учитывать примерный перечень базовых критериев, который может применяться для оценки реализуемой в организации политики равенства.

Перечень 5.2.2. Критерии оценки
Состав руководящих органов общества с указанием распределения по каждой из следующих категорий (в процентах): – пол; – возрастная группа: до 35 лет, 35–50 лет, старше 50 лет.
Доля работников с указанием распределения по каждой из следующих категорий (в процентах): – пол; – возрастная группа: до 35 лет, 35–50 лет, старше 50 лет.
Общее количество случаев дискриминации в сфере труда (по количеству вступивших в силу решений суда) за отчетный период

5.3. Охрана труда

При оценке организации охраны труда целесообразно обращать внимание на регламентацию и периодичность проводимых организацией мероприятий по защите жизни и здоровья сотрудников от воздействия неблагоприятных факторов. Организация охраны труда должна соответствовать установленным законодательством Российской Федерации требованиям с целью исключения или максимального сокращения производственных заболеваний, травм, несчастных случаев на производстве.

При оценке наличия службы по охране труда или должности соответствующего специалиста рекомендуется обращать внимание на вид деятельности организации и численность сотрудников. Отсутствие в организации формализованной системы охраны труда (инструктажей, стандартов и прочего), равно как и отсутствие практики организации охраны труда, является одним из определяющих факторов, понижающих оценку по компоненту «Социальная ответственность», особенно в организациях производственного комплекса.

Перечень 5.3.1. Критерии оценки
Утверждены внутренние документы, определяющие порядок организации охраны труда
Создана служба по охране труда (в том числе утвержден (утверждены) внутренний документ / должностные инструкции с описанием функций службы охраны труда или функций специалиста по охране труда)
Обеспечен доступ к информации по охране труда всем работникам организации
Регулярно проводятся тренинги / инструктажи по охране труда на рабочем месте, покрывающие характерные для данной организации риски для жизни и состояния здоровья работников

Примером количественных факторов может быть расчет следующих показателей:

Перечень 5.3.2. Критерии оценки
Доля пострадавших в результате несчастных случаев на производстве с временной потерей трудоспособности (на 1000 чел.)
Доля пострадавших в результате несчастных случаев на производстве с причинением тяжкого вреда здоровью (на 1000 чел.)
Доля пострадавших в результате несчастных случаев на производстве со смертельным исходом (на 1000 чел.)
Доля пострадавших в результате несчастных случаев, не связанных с производством, с временной потерей трудоспособности (на 1000 чел.)
Доля пострадавших в результате несчастных случаев, не связанных с производством, с причинением тяжкого вреда здоровью (на 1000 чел.)

Доля пострадавших в результате несчастных случаев, не связанных с производством, со смертельным исходом (на 1000 чел.)
Количество и размер предписаний / штрафов органов контроля (надзора) (при наличии)

При анализе количественных факторов предлагается дополнительно учитывать временную составляющую изменений значений показателей. В качестве примера можно привести ситуацию, когда рост количества несчастных случаев на производстве может быть вызван улучшением системы регистрации подобных инцидентов, тогда как фактические потери рабочего времени и иных ресурсов в результате нетрудоспособности персонала могут снижаться с течением времени по причине улучшения техники безопасности.

5.4. Взаимодействие с обществом / третьими лицами

В рамках элемента рекомендуется оценивать приверженность организации принципу социальной ответственности вовне ее структуры. Например, вовлеченность оцениваемого лица в решение социальных проблем регионов присутствия и осуществления деятельности (объемы финансирования программ и проектов, влияющих на качество жизни в регионах, включая инвестиции в инфраструктуру, здравоохранение, образование, спорт, поддержку коренных малочисленных народов, благотворительность и прочее), взаимодействие с контрагентами, также ориентированными на экологическое, социальное и корпоративное развитие. Рекомендуется учитывать примерный перечень базовых критериев.

Перечень 5.4.1. Критерии оценки
Взаимодействие с обществом
Осуществление инвестиций в развитие общественного пространства / участие в социальных проектах регионов присутствия (включая инвестиции в инфраструктуру, здравоохранение, образование, спорт и другое)
Осуществление благотворительной деятельности
Взаимодействие с клиентом / поставщиком

Перечень 5.4.1. Критерии оценки
Наличие внутренних документов, регламентирующих стандарты качества и безопасность продукции
Организация производит (оказывает) потенциально опасную для потребителя продукцию (услуги)
Наличие негативных практик при продажах товаров и услуг (предложение одного продукта / услуги под видом другого продукта/услуги (мисселинга), неэтичной рекламы и т.п.)
Сотрудничество с поставщиками с высоким уровнем социальной / экологической ответственности или высоким уровнем корпоративного управления

Для оценки практической части данного элемента целесообразно рассчитывать объемы социальных инвестиций по отношению к выручке организации; количество проведенных благотворительных и иных программ за определенный период времени; долю категорий товаров и услуг (в процентах), оказывающих минимально негативное воздействие на здоровье и безопасность; количество поставщиков, которые определены как имеющие минимальное фактическое и потенциальное негативное социальное воздействие; долю закупок у субъектов малого и среднего предпринимательства от общего объема закупок организации и т.д.

6. Сводная оценка

Практика ESG-рейтингов насчитывает более 20 лет, но, как [отмечает IOSCO](#), к настоящему времени «мало ясности и согласованности в определениях, в том числе в отношении того, что является объектом измерения ESG-рейтингов или ESG-информационных продуктов». Различия приводят к существенным расхождениям уровней ESG-рейтингов. В среднем корреляция между ESG-рейтингами от разных организаций лишь немного превышает 50%⁶². Расхождения ESG-рейтингов в основном связаны с

⁶² Berg F., Kölbel J. and Rigobon R. (2022). Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings. *Review of Finance* 26 (6): 1315–1344.

разницей в оценке элементов по одноименным компонентам (56%), охвате элементов (38%) и весе элементов (6%).

Банк России видит необходимость в общем подходе, позволяющем устранить причины существенных расхождений в значениях ESG-рейтингов. Качество предоставляемых ESG-рейтингов в значительной мере зависит от раскрытия подробной методологии и полноты данных лицами, оказывающими услуги по оценке устойчивого развития.

Вопрос составления сводного (агрегированного) ESG-рейтинга остается дискуссионным. С одной стороны, использование простой взвешенной суммы компонент может исказить информацию, содержащуюся в отдельной ESG-компоненте⁶³. Агрегирование разнородных компонент дает гибридный результат, не имеющий однозначной интерпретации и смыслового наполнения. С другой стороны, усложнение численной процедуры при низком качестве входных данных может отрицательно сказаться на прозрачности и качестве рейтингования⁶⁴. Существует ряд решений задачи составления оптимального ESG-портфеля. Все они используют детальные данные, на основании которых производится ESG-рейтингование. К примерам использования детальных данных при решении задачи составления оптимального портфеля с заданными ESG-характеристиками относятся метод анализа среды функционирования и метод переоценки ESG-рейтинга на основании гранулярных данных⁶⁵.

Анализ среды функционирования (Data Envelopment Analysis, DEA) предлагает кусочно-линейную аппроксимацию (приближение) производственной границы. В случае если истинная граница не является

⁶³ В компонентах «Окружающая среда», «Социальная ответственность» или «Корпоративное управление».

⁶⁴ «Наивный подход, такой как взвешивание с равными весами, может внести шум, который снизит финансовую значимость, а подход с обратной оптимизацией может игнорировать важность различных временных рамок в том, как разворачиваются риски ESG». Lee, Giese, Nagy (2020).

⁶⁵ Chen L., Zhang L., Huang J., Xiao H., Zhou Z. (2021). Social Responsibility Portfolio Optimization Incorporating ESG Criteria. *Journal of Management Science and Engineering*. 6 (1): 75–85.

вогнутой, аппроксимация методом DEA требует улучшения. Кроме того, возможно применение более общего подхода кусочно-квадратичной аппроксимации, называемой квадратичным анализом среды функционирования (Quadratic Data Envelopment Analysis, QDEA). Метод QDEA может существенно улучшить оценку эффективности в конечных выборках по сравнению со стандартными моделями DEA. В случае построения сводного ESG-рейтинга наиболее подходящими могут считаться методы DEA либо QDEA⁶⁶.

Для определения категории ESG-рейтинга можно использовать рейтинговую шкалу и соответствие итогового балла уровню ESG-рейтинга. В настоящее время на рынке существует множество различных рейтинговых шкал в диапазоне от трех и более категорий в шкале ESG-рейтингования. Рекомендация Банка России состоит в использовании сбалансированного подхода, позволяющего пользователям ESG-рейтингов в достаточной степени дифференцировать рейтингуемых лиц, а также учитывающего особенности данных, используемых при составлении численной оценки по отдельной ESG-компоненте⁶⁷. В частности, может быть использована шкала ESG-рейтингов из семи категорий.

В случае использования шкалы ESG-рейтингов, отличной от предложенной, Банк России рекомендует лицу, присваивающему ESG-рейтинги, публиковать таблицы соответствия между категориями любой другой шкалы и укрупненными категориями рекомендуемой шкалы ESG-рейтингов для сводной оценки (ESG-A – высокий уровень, ESG-B – средний уровень, ESG-C – низкий уровень).

Использование собственной или рекомендуемой Банком России шкалы ESG-рейтинга для *сводной* оценки должно сопровождаться описанием

⁶⁶ Kuosmanen T. and Post T. (2002). Quadratic Data Envelopment Analysis. Journal of the Operational Research Society, 53 (11): 1204–1214.

⁶⁷ В компонентах «Окружающая среда», «Социальная ответственность» или «Корпоративное управление».

характеристик рейтингуемых лиц-эталонов, которым были присвоены максимальный рейтинг в высшей категории и минимальный рейтинг в низшей категории в рамках выборки, для которой используется шкала.

Табл. 6.1. Рекомендуемая шкала ESG-рейтингов для сводной оценки	
Уровень / детальная категория	Укрупненная категория
ESG-AAA	ESG-A – высокий уровень
ESG-AA	
ESG-A	
ESG-BBB	ESG-B – средний уровень
ESG-BB	
ESG-B	
ESG-C	ESG-C – низкий уровень

Банк России обращает внимание на сложности интерпретации и, соответственно, сопоставления сводных ESG-рейтингов из-за методологических ограничений, связанных как с разной природой ESG-компонент, так и с различными методологиями их интеграции в сводный ESG-рейтинг⁶⁸. В текущих условиях Банк России видит оптимальным решением – ESG-рейтингование как пакетную услугу, в рамках которой приоритет отдается рейтингам каждой компоненты, а также публикацию значений элементов каждой компоненты. Для принятия квалифицированного решения пользователям ESG-рейтингов необходимы не только детальные данные об

⁶⁸ Текущие ограничения методологий широко известны (Berg, Kölbel, and Rigobon 2022). В настоящее время существенным образом пересматриваются возможности использования как сводных ESG-рейтингов, так и рейтингов по индивидуальным компонентам (Ehlers et al. 2022), (Berg et al. 2023). Кроме того, расширяется использование новых источников данных, например геопространственной информации (Patterson et al. 2022), (Atz and Bruno 2023), (Милехин и др., 2022).

уровнях рейтингов по отдельным ESG-компонентам⁶⁹, но и те данные, на основании которых они были рассчитаны. В случае составления сводного ESG-рейтинга не менее важным для правильного понимания его экономического смысла и периметра его применения является наличие пояснений о том, каким образом отдельные ESG-компоненты были объединены в сводный ESG-рейтинг и каким образом лицо, оказывающее услуги по оценке устойчивого развития, позиционирует такой сводный ESG-рейтинг. В связи с этим Банк России рекомендует осуществлять раскрытие расчетных величин и подробной методики сбора, обработки и взвешивания данных, объединения отдельных ESG-компонент в сводный ESG-рейтинг (в случае его составления), а также сопровождать публикацию сводного ESG-рейтинга подробными разъяснениями того, что в соответствии с методикой лица, оказывающего услуги по оценке устойчивого развития, ESG-рейтинг выражает.

7. Глоссарий

ESG-данные – набор исходных данных о компании, охватывающих экологические, социальные и управленческие темы (как количественные, так и качественные). К их числу относятся ESG-ренкинги (ранговые списки организаций) и ESG-индексы (группы организаций, чьи количественные оценки устойчивого развития находятся в определенных диапазонах).

ESG-компонента – одна из трех составных частей ESG-рейтинга (Environmental, Social and Governance), связанных с окружающей средой, обществом и корпоративным управлением.

ESG-рейтинг (рейтинг устойчивого развития) – широкий спектр публичных информационных продуктов и оценок в области устойчивого развития. В настоящем документе под ESG-рейтингом понимается выраженное публично независимое внешнее мнение о профиле рейтингуемого

⁶⁹ В компонентах «Окружающая среда», «Социальная ответственность» или «Корпоративное управление».

лица (организации или эмитента) – количественных и качественных характеристиках его деятельности в области устойчивого развития на дату присвоения ESG-рейтинга, а также об управлении и подверженности рейтингуемого лица рискам устойчивого развития на горизонте от одного года до трех лет.

ESG-риски (риски, связанные с устойчивым развитием) – риски, связанные с влиянием факторов окружающей среды (в том числе экологических факторов и факторов, связанных с изменением климата), общества (социальных факторов) и корпоративного управления на деятельность рейтингуемого лица, а также риски, связанные с влиянием рейтингуемого лица на развитие окружающей среды, социальной сферы и экономики в целом.

ESG-элемент – количественная или качественная переменная, из оценки которой складывается анализ каждой ESG-компоненты.

Выбросы парниковых газов – выбросы в атмосферный воздух парниковых газов, образуемых в результате осуществления хозяйственной и иной деятельности, за определенный интервал времени.

Гринвошинг (Greenwashing) – недобросовестная практика, заключающаяся в распространении ложных или недостоверных сведений об учете организацией ESG-факторов и (или) вопросов устойчивого развития в своей деятельности и (или) в характеристиках финансового продукта, а также в непредоставлении или предоставлении неполной информации по указанным вопросам в целях введения потребителя в заблуждение и получения необоснованной выгоды.

Заинтересованные лица⁷⁰ – государственные органы, органы местного самоуправления, публично-правовые образования, юридические и физические лица, которые могут быть заинтересованы в результатах деятельности

⁷⁰ Вместо термина «заинтересованное лицо» используется также термин «заинтересованная сторона».

финансовой организации и создании стоимости и (или) могут оказать значительное воздействие на деятельность, продукты и услуги финансовой организации, решения или действия, которые могут повлиять на способность финансовой организации создавать стоимость, успешно реализовывать свои стратегии и достигать своих целей. Также физические и юридические лица, на которых влияет деятельность финансовой организации.

Климатические риски – риски, которые связаны с негативным влиянием климатических изменений на деятельность рейтингуемого лица и принимаемыми правительствами и органами регулирования мерами, направленными на предотвращение негативного воздействия человека на климат. Включают в себя физические климатические риски и переходные климатические риски.

Физические климатические риски – риски, связанные с природными явлениями, возникающими вследствие изменения климата. Подразделяются на экстренные риски (Acute Risk), связанные с внезапными событиями, и систематические риски (Chronic Risk), связанные с долгосрочными изменениями климатических характеристик и условий.

Переходные климатические риски – риски, связанные с переходом к низкоуглеродной экономике, в том числе с мерами, принимаемыми правительствами и органами регулирования стран, подписавших Парижское соглашение по климату, направленными на предотвращение климатических изменений. Подразделяются на политические, правовые, технологические, рыночные и репутационные риски.

Кредитное рейтинговое агентство – юридическое лицо, созданное в организационно-правовой форме хозяйственного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации, внесенное Банком России в реестр кредитных рейтинговых агентств в соответствии с требованиями Федерального закона от 13.07.2015 № 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 осуществляющее рейтинговую деятельность.

Лицо, оказывающее услуги по оценке устойчивого развития (лицо, присваивающее ESG-рейтинги) – любое юридическое лицо, присваивающее ESG-рейтинги или предлагающее другие публичные информационные продукты, данные и оценки в области устойчивого развития.

Ответственное инвестирование – концептуальный подход к инвестированию, основанный в том числе на учете в инвестиционной деятельности, осуществлении оценки и мониторинга объектов инвестиций ESG-факторов, рисков и возможностей, которые указанные факторы создают для объектов инвестиций, а также добросовестного соблюдения прав акционеров и взаимодействия с обществами – объектами инвестиций. Ответственное инвестирование для институциональных инвесторов отвечает фидуциарным (основанным на доверии) обязанностям действовать добросовестно и разумно в интересах своих клиентов и выгодоприобретателей, способствуя повышению надежности и доходности инвестиций для указанных лиц.

Охват 1 (Score 1) – прямые выбросы парниковых газов от источников, находящихся в собственности или под контролем отчитывающегося субъекта. Например, выбросы от собственного автопарка компании.

Охват 2 (Score 2) – косвенные энергетические выбросы парниковых газов от производства приобретаемой и потребляемой тепловой и электрической энергии.

Охват 3 (Score 3) – прочие косвенные выбросы парниковых газов отчитывающегося субъекта (не включая косвенные энергетические выбросы), которые имеют место в цепочке создания стоимости субъекта, в том числе на стороне потребителей и поставщиков.

Парниковые газы – газообразные вещества природного или антропогенного происхождения, которые поглощают и переизлучают инфракрасное излучение.

Рейтинговая шкала – система рейтинговых категорий, применяемая для классификации уровней рейтинга. Категории обозначаются буквенным, числовым и (или) иным специальным символом (специальными символами).

Рейтинговые баллы – накопительная оценка (сумма оценок) выполнения критериев в ходе оценки элементов.

Рейтингуемое лицо – юридическое лицо или публично-правовое образование, которому присвоен ESG-рейтинг.

Устойчивое развитие – развитие, отвечающее потребностям настоящего времени без ущерба для способности будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности; концептуальная трехмерная модель развития, которая обеспечивает одновременное развитие мировой системы по трем ключевым направлениям – экономическому, социальному и экологическому⁷¹.

Цепочка поставок⁷² – совокупность ресурсов, технологий, действий и лиц, обеспечивающих каждый этап создания и реализации товаров и услуг – от поставки материалов и производства до распределения и продажи конечным потребителям.

Цепочка создания стоимости⁷³ – совокупность всех процессов организации, отражающих ее бизнес-модель и характеризующихся трансформацией входящих потоков в исходящие путем создания добавленной стоимости.

⁷¹ Доклад «Наше общее будущее». Всемирная комиссия ООН по вопросам окружающей среды и развития. 1987 год.

⁷² В международной практике используется термин Supply Chain.

⁷³ В международной практике используется термин Value Chain.