

**Процедуры осуществления рейтинговых
действий по отношению к ESG-рейтингам РАЭК
(некредитные рейтинги в области
устойчивого развития)**

Утверждено:
Генеральный директор
ООО «РАЭК-Аналитика»



/Д.Э. Гришанков
02.09.2022 г.

1. Вводные положения.....	3
2. Перечень терминов и сокращений.....	3
3. Первичное присвоение и актуализация	5
4. Процедура присвоения и актуализации рейтинга	6
5. Рейтинговый комитет	6
6. Публикация результатов для запрошенных рейтингов	10
7. Актуализация рейтинга.....	11
8. Отзыв рейтинга	12

1. Вводные положения.

- 1.1. Данный документ (далее Процедуры) предназначен для публикации и отражает логику осуществления рейтинговых действий по отношению к ESG-рейтингам RAEX.
- 1.2. Помимо этого документа, существуют непубличные локальные нормативные акты Агентства. В случае если порядок действий, описанный в данном документе, отличается от порядка, предусмотренного локальными нормативными актами, то применяются правила, установленные локальными нормативными актами.
- 1.3. Процедуры регулярно обновляются Агентством, чтобы максимально соответствовать порядку действий, установленному локальными нормативными актами, но при этом не раскрывать содержание локальных актов, относящееся к коммерческой тайне.

2. Перечень терминов и сокращений.

ESG (Environmental, Social and Governance) – аббревиатура параметров (экология, социальное и корпоративное управление), которая обозначает комплекс понятий в обозначенных сферах.

ESG-рейтинг – представляет экспертное мнение Агентства о том, насколько эффективно управляет объект рейтингования своей подверженностью экологическим, социальным и управленческим рискам и как объект рейтингования использует возможности, связанные с экологическими, социальными и управленческими факторами посредством политик, программ, раскрытия информации и предпринимаемых мер и инициатив. ESG-рейтинг выражается буквенно-цифровыми символами в соответствии с рейтинговой шкалой, описанной в методологии.

Агентство – организация, которая производит оценку эффективности управления рейтингуемых объектов экологическими, социальными и корпоративными рисками – ООО «РАЭКС-Аналитика». Однако контракты с внешними сторонами могут заключаться не только Агентством, но и другими структурами, входящими в состав консорциума RAEX. При этом Агентство полностью независимо в своей деятельности при реализации Процедур, не обменивается с другими структурами консорциума конфиденциальной информацией и соблюдает иные принципы по минимизации конфликтов интересов.

Группа ESG-аналитиков – структурное подразделение Агентства, которое проводит ESG-оценку рейтингуемых объектов на основе анализа данных в соответствии с принятой методологией.

Ведущий аналитик – рейтинговый аналитик, который взаимодействует с рейтингуемым объектом с целью присвоения, актуализации или отзыва рейтинга.

Запрошенный рейтинг – оценка, проведенная на основе контрактных отношений с объектом рейтингования или его уполномоченным лицом; обязательным элементом таких контрактных отношений является предоставление публичной и непубличной информации об объекте рейтингования, а также обратная связь от объекта рейтингования по поводу использованной информации и ее трактовки.

Методология – документ RAEX, представляющий собой свод правил и принципов, которые определяют процедуру оценки рейтингуемых объектов группой ESG-аналитиков.

Незапрошенный рейтинг – оценка, присвоенная Агентством по собственной инициативе, на основе публичной информации без заключения договора с рейтингуемым объектом.

Рейтинг – оценка, которая присваивается рейтингуемому объекту на основе анализа данных рейтингуемого объекта группой ESG-аналитиков.

Рейтинговая встреча – встреча в очной форме или по видеосвязи между сотрудником/ами группы ESG-аналитиков и представителем рейтингуемого объекта с целью получения первичной информации для проведения рейтингового анализа.

Рейтинговый аналитик – сотрудник группы ESG-аналитиков Агентства, который осуществляет рейтинговый анализ.

Рейтинговый анализ – совокупность действий группы ESG-аналитиков по взаимодействию и оценке рейтингуемого объекта. Рейтинговый анализ включает количественную и качественную оценку рейтингуемого объекта, которая производится на основе полученных данных компании и в соответствии с методологией.

Рейтинговые действия – действия рейтингового Агентства, которые производятся на регулярной основе, направленные на оценку эффективности управления компанией экологическими, социальными и корпоративными рисками с целью присвоения актуализации или отзыва рейтинга. К рейтинговым действиям относится первичное присвоение рейтинга, актуализация, снижение, повышение, подтверждение, отзыв и помещение рейтинга под наблюдение.

Рейтинговый комитет – группа рейтинговых аналитиков, которая принимает решения о рейтинговых действиях.

Рейтингуемый объект – юридическое лицо, группа юридических лиц или публично-правовое образование, в отношении которого производится рейтинговый анализ с целью присвоения рейтинга.

Служба комплаенса – подразделение RAEX, выполняющее функции внутреннего контроля.

3. Первичное присвоение и актуализация.

3.1. Кто может получить рейтинг.

Рейтинг может получить любое юридическое лицо, группа юридических лиц или публично-правовое образование (рейтингуемый объект).

Агентство может присвоить запрашиваемый или незапрашиваемый рейтинг.

3.2. Процесс присвоения незапрашиваемых рейтингов не отличается по процедурам от процесса присвоения запрашиваемых рейтингов, за исключением следующих моментов:

- 3.2.1. При присвоении незапрашиваемых рейтингов Агентство не подписывает никаких соглашений с объектом рейтинга.
- 3.2.2. Присвоение незапрашиваемых рейтингов осуществляется Агентством на неоплачиваемой основе.
- 3.2.3. В процессе присвоения незапрашиваемых рейтингов для рейтингового анализа используются только общедоступные источники информации.
- 3.2.4. Процесс присвоения незапрошенного рейтинга не включает проведение рейтингового интервью и/или направление дополнительных запросов объекту рейтинга для получения разъяснений.
- 3.2.5. Процесс присвоения незапрошенного рейтинга не включает процедуру согласования рейтингового отчета с объектом рейтинга.
- 3.2.6. Процесс присвоения незапрашиваемого рейтинга исключает возможность апелляции объекта рейтинга по рейтинговому отчету, поскольку полный рейтинговый отчет в данном случае является внутренним документом Агентства и нет обязательств по его предоставлению объекту рейтинга. Объект рейтинга имеет такие же права комментировать рейтинг и выражать возражения, как и широкая общественность и участники рынка. Эти комментарии должны быть рассмотрены Агентством.
- 3.2.7. Все незапрашиваемые рейтинги, присваиваемые Агентством, являются публичными.
- 3.2.8. Присвоение незапрашиваемых рейтингов не включает процедуру отправки пресс-релиза рейтингуемой организации до его публикации.

3.3. Мониторинг.

- 3.3.1. Процесс мониторинга незапрашиваемых рейтингов не отличается по процедурам от процесса мониторинга запрашиваемых рейтингов, за исключением следующих моментов:
 - В процессе мониторинга незапрашиваемых рейтингов для анализа рейтингов используются только общедоступные источники информации.

- Процесс мониторинга внеплановых рейтингов не включает проведение рейтингового интервью и/или направление дополнительных запросов объекту рейтинга с просьбой дать разъяснения.

4. Процедура присвоения и актуализации рейтинга.

- 4.1. Руководитель направления назначает **рейтингового** аналитика (РА) исходя из наличия контрактных обязательств (запрошенный рейтинг) или внутренней политики Агентства (незапрошенный рейтинг).
- 4.2. РА осуществляет сбор исходной информации в соответствии с методологией рейтинга.
- 4.3. Если речь идет о присвоении запрошенного рейтинга, РА запрашивает у объекта рейтингования и/или его уполномоченного лица дополнительную информацию в соответствии с методологией.
- 4.4. На основании полученной исходной информации РА осуществляет рейтинговый анализ в соответствии с методологией.
- 4.5. Ведущий аналитик (ВА) осуществляет разумные действия для минимизации вероятности ошибок в исходных данных и их толковании.
- 4.6. В случае запрошенного рейтинга РА проводит консультации с объектом рейтингования и корректирует данные на основе этих консультаций и/или представленных в их процессе дополнительных данных.
- 4.7. Исходные данные и расчет рейтинга проверяет ведущий аналитик (ВА), а затем, независимо от него – проверяющий аналитик.
- 4.8. На основе исходных данных и расчетов РА представляет материалы на присвоение рейтинга.
- 4.9. Материалы на представление рейтинга рассматриваются на рейтинговом комитете, который голосованием принимает окончательное решение по рейтингу.
- 4.10. Руководитель Агентство может наложить вето на решение рейтингового комитета, что в обязательном порядке документируется.
- 4.11. В случае запрошенного рейтинга рейтингуемый объект информируется о принятом решении и в течении трех дней может представить мотивированную апелляцию. После этого решение рейтингового комитета вступает в силу.
- 4.12. Информация о рейтинге публикуется на сайте Агентства.

5. Рейтинговый комитет.

5.1 Общие положения.

- 5.1.1 Настоящее Положение определяет принципы работы, процедуры, права, обязанности и ответственность членов рейтингового комитета в рамках деятельности по присвоению рейтингов.
- 5.1.2 Рейтинговый комитет (далее – РК) является единственным органом Агентства, уполномоченным осуществлять рейтинговые действия.

- 5.1.3 Процедура работы рейтингового комитета должна основываться на принципе минимизации возможных конфликтов интересов.
- 5.1.3.1 Первый тип конфликта интересов: прямая аффилированность с рассматриваемой рейтингуемой организацией. Основанием для рассмотрения данного вида аффилированности могут служить юридические признаки аффилированности между сотрудником РК и организацией (через собственность, контроль, управление или иные механизмы).
- 5.1.3.2 Аффилированными лицами признаются: члены совета директоров организации (консультативного/наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, члены его коллегиального исполнительного органа, а также лица, осуществляющие полномочия его единоличного исполнительного органа; собственники данной организации; лица, имеющие право распоряжаться более чем 5% общего количества голосов, принадлежащих на акции (вклады, доли), составляющие уставный капитал данной организации; а также лица, занимающие высшие руководящие должности в данной организации, или близкие родственники которых занимают такие должности.
- 5.1.3.3 Второй вид конфликта интересов: владение публично обращающимися ценными бумагами в объеме, достаточном для манипулирования рынком. Таковым может считаться владение облигациями данной организации в объеме, превышающем 2% от общего выпуска облигаций, или владение акциями в объеме, превышающем 1% от уставного капитала организации.
- 5.1.3.4 Если существует конфликт интересов, член рейтингового комитета должен сообщить об этом до рассмотрения и данная организация и данный участник не имеют права голоса при вынесении рейтинговой оценки.
- 5.1.3.5 Все остальные случаи взаимодействия с рейтингуемой организацией, включая пользование ее услугами, покупку ее продукции, размещение депозитов на текущих счетах и получение кредитов, не считаются конфликтом интересов, поскольку не могут привести к манипуляциям с рынком с использованием инсайдерской информации. Однако даже в таких случаях потенциальных конфликтов интересов член РК должен сообщать о них.
- 5.1.3.6 Если на любого члена рейтингового комитета оказывается давление со стороны рейтингуемой организации в отношении рейтинговой оценки, член РК должен сообщить об этом до начала оценки организации. Это не влечет за собой потерю права голоса.
- 5.1.4 Все сотрудники Агентства должны быть ознакомлены с настоящим Положением (см. лист ознакомления).

5.3. Состав РК.

5.3.1 В состав РК должно входить не менее 3 сотрудников Агентства.

4.4.1.1. Председателем РК должен быть сотрудник РК, не имеющий конфликта интересов с рейтингуемой организацией, имеющий права голоса при принятии решений в РК и не участвовавший в процессе присвоения

рейтингов в качестве ответственного эксперта или рецензента. Если у председателя РК возникают сомнения в принятом комитетом решении, он может принять решение о повторной оценке рейтингуемого объекта, как до, так и после голосования и подведения итогов. Об этом информируются управляющий директор Агентства и сотрудник по соблюдению требований.

- 5.3.1.1. При созыве заседания РК его председатель должен способствовать ротации участников.
- 5.3.1.2. Каждый сотрудник РК должен участвовать не менее чем в половине РК в течение одного года.
- 5.3.1.3. Обязательным является выполнение требования кворума, а также обеспечение присутствия ответственного эксперта или лица, его замещающего, и председателя РК.
- 5.3.2 Представители государственных органов, участники рынка, пресса и другие посторонние лица (в том числе представители структур консорциума RAEX) не допускаются к участию в РК.
- 5.3.3 Сотрудник Агентства, ответственный за комплаенс, может участвовать в заседании РК с целью обеспечения соответствия/контроля качества. Кроме того, заседания РК должны записываться на диктофон, и на основе этих записей может проводиться дополнительный контроль соответствия/качества.

5.4 Ведущий аналитик.

- 5.4.1 Это может быть сотрудник, непосредственно выполняющий основную расчетно-аналитическую работу по рейтингуемому объекту, либо сотрудник, осуществлявший проверку или фактическое выполнение части работы.
- 5.4.2 При внесении предложения об уровне рейтинговой оценки ВА должен руководствоваться рейтинговой оценкой и дополнительными критериями в соответствии с методологией присвоения рейтингов соответствующего типа.
- 5.4.3 По результатам заседания РК, составляется протокол заседания, который ВА сохраняет в хранилище на сервере, а печатные копии хранятся у специалиста по комплаенс.

5.5 Члены РК с правом решающего голоса и с правом совещательного голоса.

- 5.5.1 Члены РК могут разделяться на две категории – с правом решающего голоса и с правом совещательного голоса.
- 5.5.2 Право решающего голоса влияет на принятие решения по рейтингу. Право совещательного голоса – это право выражать мнение в рамках своей компетенции, но это не дает права каким-либо образом влиять на рейтинговое решение. Мнения, выраженные в рамках права совещательного голоса, должны быть включены в протокол РК.

- 5.5.3 Членами РК с правом решающего голоса являются: все сотрудники РК, имеющие достаточный опыт работы и рейтинговой деятельности и не имеющие конфликта интересов с рейтингуемым объектом.
- 5.5.4 Членами РК с правом совещательного голоса являются:
- ответственный за соблюдение требований;
 - сотрудники Агентства, не имеющие опыта аналитической работы в рассматриваемой области;
 - стажеры.

5.6 Права членов РК.

- 5.6.1 Любой член РК имеет право изучить весь массив информации, положенной в основу решения о рейтинговой оценке, а также выполнить выборочную или полную проверку расчетов, выполненных ответственным экспертом.
- 5.6.2 Примечание: в случае отсутствия возможности выполнить данные действия в ходе заседания РК в разумные сроки, любой член РК имеет право выполнить данные действия сразу после окончания заседания РК. Это может быть сделано с согласия непосредственного руководителя или без его согласия (только в том случае, если выполнение этих действий может быть осуществлено без ущерба для текущих сроков работы).
- 5.6.3 Любой член РК имеет право высказать свое мнение о выводах и расчетах ВА и уровне рейтинговой оценки, представить результаты собственных расчетов и дать собственные заключения. Любые мнения, выводы и расчеты, противоречащие представленным на заседании РК ответственным экспертом, должны быть подкреплены разумными аргументами.
- 5.6.4 Любой член РК (включая ВА) имеет право изменить свое мнение, высказанное ранее в ходе заседания РК. Член РК должен сообщить об изменении своего мнения до окончания обсуждения рассматриваемого рейтингуемого объекта.
- 5.6.5 Любой член РК имеет право задавать вопросы другим членам РК относительно сделанных ими выводов и их расчетов, а также получать аргументированные ответы на эти вопросы.
- 5.6.6 Член РК с правом совещательного голоса имеет право воздержаться от выражения своего мнения о рейтингуемом объекте, однако если такое мнение выражено, и оно отличается от мнения ВА, то это мнение должно быть подкреплено четкой аргументацией.

5.7 Обязанности членов РК.

- 5.7.1 Любой член РК с правом решающего голоса должен участвовать в заседании РК в случае, если он был выбран председателем РК.
- 5.7.2 Примечание: исключение может быть сделано в случае отсутствия работника на работе по уважительной причине (отпуск, командировка, болезнь, другие причины, предусмотренные местным законодательством, а также участие в конференциях, деловых встречах и другие рабочие задания, согласованные с непосредственным руководителем или председателем РК).

В случае отсутствия работника с правом решающего голоса на заседании РК информация о причине отсутствия (или с пометкой «без уважительной причины») вносится в протокол заседания РК, который дополняется руководителем отсутствующего работника и заверяется его подписью.

- 5.7.3 Каждый член РК должен придерживаться общепринятых норм поведения на заседаниях: не разговаривать во время выступления другого члена РК (включая разговоры по теме заседания), не перебивать других членов РК, не мешать другим членам РК высказывать свое мнение и т. д. Члены РК должны избегать обсуждения побочных вопросов во время заседаний РК.
- 5.7.4 Каждый член РК должен наилучшим образом использовать имеющиеся у него знания для принятия наиболее объективного решения. Каждый член РК должен сообщать на заседании РК всю доступную ему информацию, которая может существенно повлиять на решение об уровне присвоенного рейтингового балла.
- 5.7.5 Каждый член РК должен аргументировать все высказанные им мнения и суждения и давать аргументированные ответы на вопросы других членов РК относительно его мнений и суждений.
- 5.7.6 Каждый член РК должен соблюдать строгую конфиденциальность в отношении заседаний РК, выводов, сделанных на РК, и высказанных мнений в отношении всех лиц, не являющихся членами РК. Каждый член РК должен воздерживаться от дачи каких-либо комментариев третьим лицам (включая сотрудников Агентства, не являющихся членами данного РК) относительно заседания РК, указывая на конфиденциальность данной информации.
- 5.7.7 Каждый член РК с правом решающего голоса должен принять участие в голосовании по рейтинговому классу. Мнение членов РК с правом решающего голоса относительно присвоенного рейтингового класса должно быть четко и однозначно выражено, указано в протоколе РК и заверено подписями.
- 5.7.8 В случае если участник РК с правом решающего голоса принимает решение воздержаться от голосования, он должен изложить в протоколе РК подробное обоснование такого решения и удостоверить это своей подписью. Решение об обоснованности приведенных в таком случае аргументов принимает председатель РК. Возможными причинами воздержания от голосования могут быть конфликты интересов (включая некоторые личные мотивы, связанные с рассматриваемым вопросом).

6. Публикация результатов для запрошенных рейтингов.

- 6.1 После подписания протокола председателем РК, РА направляет по электронной почте рейтингуемому объекту сообщение об окончательном рейтинговом решении и прогнозе по рейтингу.
- 6.2 Рейтингуемый объект должен предоставить все комментарии по пресс-релизу в письменной форме в течение 3 рабочих дней с момента отправки письма Агентством. Если рейтингуемый объект пытается согласовать что-либо по телефону, допустимо провести такой разговор, но в конце его по-прежнему обязательно запрашивать письменные вопросы и комментарии.

Рейтингуемый объект должен быть уведомлен о том, что Агентство считает, что письменные комментарии отсутствуют до тех пор, пока оно их не получит.

- 6.3 Подготовка окончательного варианта пресс-релиза осуществляется на основе проекта пресс-релиза, подготовленного для согласования с рейтингуемым объектом, с учетом высказанных рейтингуемым объектом замечаний и не позднее 5 рабочих дней с момента направления материалов рейтингуемому объекту.
- 6.4 Если в течение 3 рабочих дней от рейтингуемого объекта не поступило замечаний или официального мотивированного письма с просьбой о продлении срока, пресс-релиз считается согласованным, о чем рейтингуемый объект уведомляется со ссылкой на соответствующий пункт договора о присвоении рейтинга.
- 6.5 После утверждения рейтингового отчета готовится пресс-релиз для публичных рейтингов. Текст пресс-релиза направляется на утверждение рейтингуемому объекту за один рабочий день до публикации рейтинга. Таким образом, рейтингуемый объект заблаговременно уведомляется об уровне рейтинга и причинах, по которым был присвоен именно этот уровень рейтинга.
- 6.6 Заключение и сертификат имеют сокращенный срок действия рейтинга – с даты присвоения нового рейтинга до даты окончания срока действия, указанного в первоначальном заключении.

7. Актуализация рейтинга.

- 7.1 Рейтинг должен быть актуализирован не позднее, чем через год после его первичного присвоения.
- 7.2 Агентство имеет следующие установленные виды рейтинговых действий:
- 7.3 Присвоение рейтинга – присвоение рейтинга рейтингуемому объекту.
- 7.4 Подтверждение рейтинга – сохранение действующего рейтинга.
- 7.5 Повышение рейтинга – замена действующего рейтинга на более высокий в соответствии с рейтинговой шкалой.
- 7.6 Понижение рейтинга – замена применимого рейтинга на более низкий в соответствии с рейтинговой шкалой.
- 7.7 Перевод рейтинга «под наблюдение».
- 7.8 Отзыв рейтинга – ранее присвоенный рейтинг становится недействительным.
- 7.9 Решения относительно всех рейтинговых действий принимаются на заседании рейтингового комитета посредством процедуры голосования (см. процедуру в Положении о рейтинговом комитете).
- 7.10 После принятия решения о рейтинговом действии Агентство выпускает пресс-релиз (для публичных рейтингов) о данном действии. Также пресс-релиз выпускается, когда Агентство принимает решение о переводе рейтинга «под наблюдение».
- 7.11 Мониторинг рейтинга осуществляется в течение срока его действия в соответствии с рейтинговым договором. Рейтинг формально

пересматривается в момент актуализации рейтинга (заканчивается срок действия и рейтинг продлевается на следующий срок) или когда КА данного рейтинга выявил факторы, которые могут повлиять на рейтинг (значительные события, которые могут повлиять на рейтингуемый объект, промежуточные отчеты Агентства).

8. Отзыв рейтинга.

- 8.1 Отзыв рейтинга – ранее присвоенный рейтинг становится недействительным, о чем выпускается пресс-релиз (для запрошенного рейтинга) и осуществляется соответствующая корректировка рейтинг-листа на сайте Агентства.