

УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора  
Общества с ограниченной ответственностью  
«Национальное Рейтинговое Агентство»  
от 18 июля 2023 г. № ПР/18-07/23-1

**Методология оценки соответствия «зеленых»  
кредитов принципам и стандартам в сфере  
экологии и (или) «зеленого» финансирования  
(выражения независимого мнения  
(Second Party Opinion))**

г. Москва, 2023 г.

## Оглавление

<b>1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ.....</b>	<b>3</b>
<b>2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....</b>	<b>4</b>
<b>3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ .....</b>	<b>5</b>
<b>4. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ .....</b>	<b>6</b>
<b>5. ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ .....</b>	<b>7</b>
<b>6. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ .....</b>	<b>7</b>
<b>7. ПОРЯДОК ПУБЛИКАЦИИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ (НЕЗАВИСИМОГО МНЕНИЯ) .....</b>	<b>13</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ПЕРЕЧЕНЬ ЭТАЛОНОВ И ОРИЕНТИРОВ.....</b>	<b>14</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ И МАТЕРИАЛОВ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ БЫТЬ ЗАПРОШЕН АГЕНТСТВОМ У ЗАЕМЩИКА ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ЗАКЛЮЧЕНИЯ .....</b>	<b>16</b>

## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

1. Настоящая Методология оценки соответствия «зеленых» кредитов принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (выражения независимого мнения (Second Party Opinion)) (далее – Методология) разработана Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (далее – Агентство) в соответствии с нормами действующего законодательства РФ, внутренними нормативными документами Агентства, а также признанными международными и национальными ориентирами в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (далее – «зеленое» финансирование).

2. Методология не является методологией оценки кредитоспособности. Методология направлена на оценку соответствия «зеленых» кредитов принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (далее - оценка соответствия), и определяет соответствие следующим критериям:

- 1) соответствие документов, бизнес-процессов, политик и иных корпоративных процедур Заемщика-юридического лица (далее - Заемщик) международным и национальным ориентирам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования;
- 2) наличие достоверной экспертизы (преимущественно государственной), подтверждающей соответствие проекта целям привлекаемого финансирования;
- 3) соответствие «зеленых» кредитов требованиям, предусмотренным Постановлением Правительства РФ от 21 сентября 2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (далее-Постановление № 1587(в том числе модельные подходы));
- 4) соответствие «зеленых» кредитов Принципам «зеленых» кредитов (The Green Loan Principles), опубликованным Ассоциацией кредитного рынка (Loan Market Association, далее – LMA)

3. Агентство осуществляет оценку соответствия с целью подтверждения возможности для Заемщиков дополнительной идентификации кредитов как соответствующих критериям «зеленых» инструментов финансирования.

4. Верификация (выражение независимого мнения) Агентства в отношении соответствия «зеленых» кредитов требованиям Постановления № 1587, международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, рекомендациям и другим документам, приведенным в настоящей Методологии, осуществляется Агентством в форме выпуска Заключения (Независимого мнения). Данное заключение содержит описание результатов оценки, учитывающее требования Постановления № 1587.

Агентство выпускает Заключение (выражает Независимое мнение) в соответствии с настоящей Методологией на основе анализа всей имеющейся в распоряжении Агентства информации. Агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была предоставлена Агентству Заемщиком. В случае недостаточности и (или) недостоверности информации, анализируемой в рамках настоящей Методологии, Агентство выпускает Заключение о том, что сделать вывод о соответствии не представляется возможным.

Верификация (выражение независимого мнения) проводится в два этапа:

1. на этапе определения соответствия - до принятия решения о привлечении кредитных средств на цели финансирования «зеленых» проектов верификация является предварительной оценкой на основе полного пакета документов, подтверждающих цели привлекаемых денежных средств в форме «зеленого» кредита (для его дополнительной идентификации как «зеленый»).

- на этапе подтверждения - после привлечения денежных средств и направления их на финансирование «зеленого» проекта верификация осуществляется для подтверждения соответствия использования средств заявленным целям и (или) идентификации привлеченного кредита как «зеленого».

Далее верификация осуществляется не позднее 24 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями привлечения «зеленого» кредита, и не реже 1 раза в год в течение срока действия кредита до его полного погашения или рефинансирования.

Агентство вправе пересмотреть Заключение (Независимое мнение) при выявлении несоответствия «зеленого» кредита целям привлечения финансирования, требованиям, предусмотренным Постановлением № 1587, требованиям политики устойчивого («зеленого») финансирования кредитной организации, международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования на основании информации, полученной, по мнению Агентства, из надежных источников, и/или информации, полученной от Заемщика, кредитной организации, предоставившей такой кредит, в рамках мониторинга, либо в связи с непредставлением информации.

5. Настоящая Методология предусматривает ее системное применение. Не допускается отступлений Агентством от настоящей Методологии.

В целях поддержания актуальности настоящей Методологии Агентство осуществляет ее пересмотр по следующим основаниям:

- изменение нормативной базы, принципов, стандартов, рекомендаций в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования;
- выявление ошибок в настоящей Методологии по результатам мониторинга ее применения;
- запрос о пересмотре настоящей Методологии со стороны Службы внутреннего контроля;
- необходимость внесения изменений по результатам сбора комментариев от экспертного сообщества и участников рынка.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В целях настоящей Методологии используются следующие понятия:

**Верификация** – процедура формирования оценки соответствия «зеленых» кредитов установленным требованиям, по результатам которой верификатором выпускается Заключение (выражается Независимое мнение). В международной практике верификация осуществляется независимыми экспертными организациями (Second Party Opinion) с подтвержденной репутацией и (или) статусом на рынке.

**«Зеленые» кредиты** – инструменты финансирования устойчивого развития в форме привлекаемых кредитов (далее – «зеленые» кредиты), предназначенные для финансирования и (или) рефинансирования «зеленых» проектов, и соответствующие международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (приведены в разделе 3 настоящей Методологии), в том числе требованиям Постановления № 1587.

**«Зеленые» проекты** – проекты, удовлетворяющие принципам, изложенным в Постановлении Правительства Российской Федерации от 14.07.2021 № 1912-р «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации»<sup>1</sup> и в Постановлении № 1587.

**Заключение (Независимое мнение (Second Party Opinion))** – содержательное описание результатов оценки Агентством соответствия «зеленых» кредитов международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, требованиям

<sup>1</sup> <http://static.government.ru/media/files/sMdcuCaAX4O5j3Vy3b1GQwCKfa9lszW6.pdf>

Постановления № 1587, рекомендациям и другим документам, приведенным в настоящей Методологии, или заключение о несоответствии/ невозможности сделать вывод о соответствии указанным критериям. Данное заключение не предусматривает градации по баллам или иным счетным критериям.

**Модельные подходы** – подходы к оценке воздействия проектов устойчивого развития РФ на окружающую среду и климат, а также к учету экологического эффекта от их реализации, изложенные в Постановлении № 1587.

**Ответственное инвестирование** – инвестирование, базирующееся в том числе на стремлении инвестора содействовать устойчивому развитию объекта инвестиций в целях увеличения доходности инвестиций своих клиентов и выгодоприобретателей при приемлемом уровне риска и выражающееся в учете факторов устойчивого развития в процессе инвестиционной деятельности, осуществлении оценки и мониторинга объектов инвестиций, добросовестном осуществлении прав акционера и взаимодействии с компаниями – объектами инвестиций, а также раскрытии инвестором информации о применяемых им подходах и политиках в области ответственного инвестирования.<sup>2</sup>

**Отраслевая экологическая экспертиза** – заключение о соответствии хозяйственной деятельности или планируемого проекта, для финансирования которых привлекаются средства «зеленого» кредита, экологическим требованиям и определению допустимости реализации проекта (объекта экологической экспертизы) в целях предупреждения возможных неблагоприятных воздействий этого проекта на окружающую природную среду и связанных с ними социальных, экономических и иных последствий, которая выдается уполномоченной государством организацией или независимой экспертной организацией, признаваемой на рынке. Отраслевая экологическая экспертиза, если она признается Агентством необходимой для целей верификации, предоставляется Заемщиком.

**Регулярная отчетность** - отчет, формируемый и раскрываемый заемщиком на регулярной основе в течение срока действия инструмента финансирования устойчивого развития в порядке и в составе, которые предусмотрены Постановлением № 1587.

**Устойчивое развитие** – сформулированная ООН концепция управления социально-экономическим развитием человечества, основанная на достижении баланса трех основных элементов: экономического роста, социальной интеграции (инклюзивности) и защиты окружающей среды, предлагаемая правительствам всех стран для руководства к действию при разработке планов и решений в сфере управления.

**Цели устойчивого развития ООН (ЦУР ООН)** – 17 целей, которые были приняты государствами-членами ООН (193) в 2015 году на Генеральной Ассамблее ООН. ЦУР ООН являются частью резолюции 70/1, Повестки на период до 2030 года.

**ESG** – Environmental (экология), Social (социальная политика) и Governance (управление). Уровень интеграции экологических, социальных факторов и факторов корпоративного управления в деятельность компании учитывается институциональными инвесторами и финансирующими организациями в своих инвестиционных стратегиях и кредитных политиках.

Иные термины и понятия используются в настоящей Методологии в соответствии с определениями, установленными действующим законодательством, внутренними нормативными документами Агентства, или общеупотребительными значениями, принятыми в международной практике.

### 3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Агентство анализирует документы, бизнес-процессы и корпоративные процедуры и оценивает их на предмет соответствия международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, а также оценивает качество соблюдения соответствующих практик и информационную открытость.

Перечень эталонов и ориентиров, используемых при проведении оценки, приведен в **Приложении 1**.

<sup>2</sup> В определении Банка России согласно «Рекомендациям по реализации принципов ответственного инвестирования» [http://www.cbr.ru/statichtml/file/59420/20200715\\_in\\_06\\_28-111.pdf](http://www.cbr.ru/statichtml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf)

Перечень информации, который может быть запрошен Агентством у заемщика для подготовки Заключения, приведен в **Приложении 2**.

Агентство может запрашивать иную информацию, необходимую для более детальной оценки соответствия деятельности компании – Заемщика международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, а также оценки качества соблюдения соответствующих практик.

В случае, когда Заемщик раскрывает какие-либо из перечисленных ниже документов на своем сайте в сети Интернет или на сайтах раскрытия информации в открытом доступе для неограниченного круга лиц, Агентство считает возможным анализировать соответствующие документы из открытых источников.

Полнота и достоверность информации, предоставленной Заемщиком, оказывают существенное влияние на качество оценки. Если будет обнаружено сокрытие существенных фактов, которые могли бы повлиять на экспертное мнение Агентства, либо выявлена фальсификация предоставленных данных, Агентство оставляет за собой право учесть данные факты при подготовке заключения.

Полный перечень документов и данных, которые могут быть запрошены в рамках оценки интеграции факторов ESG в деятельность Заемщика, указан в Методологии присвоения некредитных рейтингов, оценивающих подверженность компании экологическим и социальным рискам бизнеса, а также рискам корпоративного управления (ESG рейтингов), далее по тексту – Методология присвоения ESG рейтингов. Учитывая нерелевантность или неприменимость части информации из указанного перечня в силу специфики деятельности, для каждой рассматриваемой компании - Заемщика список запрашиваемой информации будет формироваться индивидуально, с учетом отраслевых особенностей ее деятельности и оцениваемого проекта (в случае финансирования конкретного проекта).

#### **4. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ**

Оценка соответствия «зеленого» кредита международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (верификация) включает оценку внутренних политик, корпоративных процедур, бизнес-процессов Заемщика и непосредственно оценку самого инструмента финансирования для его дополнительной идентификации как «зеленый» кредит.

##### **4.1. Заемщик «зеленого» кредита:**

Оценка предполагает определение уровня интеграции факторов ESG (Экология, Социальная политика и Корпоративное управление) в деятельность Заемщика в соответствии с Методологией Агентства по присвоению ESG рейтингов.

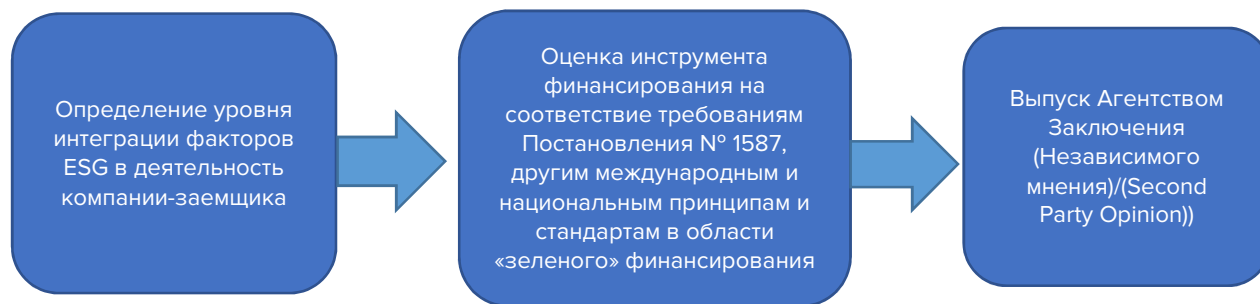
По мнению Агентства, нефинансовые факторы, влияющие на долгосрочную устойчивость и успешность компании в трех ключевых сферах ESG, являются взаимосвязанными и дополняющими друг друга. Факторы ESG не могут не учитываться или учитываться отдельно при оценке деятельности Заемщика в области устойчивого развития, включая привлечение «зеленых» кредитов.

##### **4.2. «Зеленый» кредит как устойчивый инструмент финансирования:**

Проводится оценка соответствия четырем ключевым элементам Принципов «зеленых» кредитов (GLP), требованиям Постановления № 1587 посредством оценки и верификации документов, бизнес-процессов и корпоративных процедур Заемщика по следующим критериям:

- ✓ Использование средств
- ✓ Процесс оценки и отбора проектов
- ✓ Управление средствами
- ✓ Отчетность.

## 5. ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ



## 6. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

**1** На первом этапе оценки Агентство оценивает уровень интеграции повестки ESG в деятельность Заемщика, привлекающего финансирование в форме «зеленого» кредита в соответствии с Методологией присвоения ESG-Рейтингов.

Оценка осуществляется на основе оценки качества соблюдения соответствующих практик и их соответствия базовым международным и национальным ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития. Оцениваются политики, процедуры и процессы, используемые Заемщиком для идентификации и управления рисками, которые могут возникнуть в процессе и результате реализации рассматриваемого проекта.

Мнение Агентства относительно интеграции повестки ESG в деятельность компании содержит как итоговую оценку, так и оценивается отдельно по каждому из ключевых факторов:

Наименование	Описание	Уровни
Enviromental \ Экология	Уровень интеграции экологической составляющей в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Максимальный
		Очень высокий
		Высокий
		Достаточный
		Средний
		Умеренно слабый
		Слабый
Social \ Социальная политика	Уровень интеграции социальной составляющей в деятельность компании и качества соблюдения соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Максимальный
		Очень высокий
		Высокий
		Достаточный
		Средний
		Умеренно слабый
		Слабый
Governance \ Корпоративное управление	Уровень развития корпоративного управления и качества соблюдения	Максимальный
		Очень высокий

	соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Высокий
		Достаточный
		Средний
		Умеренно слабый
		Слабый
<b>Итоговая оценка ESG</b>		
<b>A</b> «Продвинутый»	Уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании, качество соблюдения соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Максимальный
		Очень высокий
<b>B</b> «Развивающийся»		Высокий
		Достаточный
		Средний
<b>C</b> «Начальный»		Умеренно слабый
	Слабый	



На втором этапе оценки Агентство оценивает соответствие «зеленого» кредита критериям Постановления № 1587, Принципам «зеленых» кредитов (Green Loan Principles), опубликованные Ассоциацией кредитного рынка (LMA), международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования.

Оценка соответствия осуществляется посредством верификации, оценки документов, бизнес-процессов и корпоративных процедур Заемщика по следующим критериям:

Требования Постановления № 1587	Критерии оценки, которые должны выполняться
<b>Использование средств</b>	<p>1. Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или кредитный договор (или договор об открытии кредитной линии, или их проекты) содержит:</p> <p>а) условие об использовании всех денежных средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проектов, направленных на сохранение и охрану окружающей среды, положительное воздействие на экологию, предотвращение изменения климата или адаптацию к изменению климата и соответствующих международно признанным и национальным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования и (или) целям и основным направлениям устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации и критериям «зеленых» проектов устойчивого развития в Российской Федерации (Постановление №1587);</p> <p>б) описание проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от привлечения «зеленого» кредита, с</p>



	<p>указанием целей и направлений реализации проекта (проектов), его (их) характеристик, подтверждающих соответствие проекта (проектов) принципам и стандартам проектов в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, качественных и количественных показателей, характеризующих положительное воздействие на окружающую среду, в связи с его реализацией;</p> <p>с) указание международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, которым соответствует проект.</p> <p>2. Для оценки соответствия «зеленого» кредита (инструмента финансирования) признанным стандартам применяется следующий список, составленный на основе перечня критериев «зеленых» проектов, перечисленных в Постановлении N°1587:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Обращение с отходами: утилизация, создание и модернизация комплексных объектов, ликвидация объектов накопленного вреда окружающей среде;</li><li>• Энергетика: модернизация генерирующих объектов, источники возобновляемой энергии, модернизация гидроэлектростанций, атомная энергетика, водородное топливо, создание инфраструктуры и оборудования для низкоуглеродного топлива, теплоснабжение, строительство и модернизация объектов когенерации, создание и модернизация инфраструктуры и объектов передачи энергии, утилизация отходов энергетической отрасли;</li><li>• Строительство: «зеленые» здания и сооружения, повышение энергоэффективности, благоустройство зданий и эффективные системы освещения, водоснабжение, общественные пространства;</li><li>• Промышленность: производство продукции при отсутствии негативного влияния на ОС и модернизация действующих производств (сталь, алюминий, цемент, минеральные удобрения, целлюлозно-бумажное производство) с широким перечнем критериев. Модернизация действующих производств, направленная на повышение энергоэффективности, ресурсосбережения, снижения негативного воздействия на ОС;</li><li>• Транспорт и промышленная техника;</li><li>• Водоснабжение и водоотведение;</li><li>• Природные ландшафты, реки, водоемы и биоразнообразие;</li><li>• Сельское хозяйство.</li></ul> <p>3. В случае, если весь объем или часть денежных средств используются либо могут быть использованы для рефинансирования, Заемщик предоставляет оценку соотношения средств, направляемых на финансирование и на рефинансирование, и разъяснение, какие инвестиции, проекты или портфели проектов могут быть рефинансированы. По возможности Заемщик «зеленого» кредита также предоставляет информацию о периоде ретроспективного анализа<sup>3</sup> для рефинансированных «зеленых» проектов по данному инструменту финансирования.</p>
--	---

<sup>3</sup> Период ретроспективного анализа - максимальный период в прошлом, на который ориентируется Заемщик в своем анализе, для определения активов / предыдущих выплат по «зеленым» проектам, включенным в отчетность по «зеленым» кредитам.

<p><b>Процесс оценки и отбора проектов</b></p>	<p>1. Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или кредитный договор (или договор об открытии кредитной линии, или их проекты) содержит:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) перечень внутренних документов (политик) Заемщика и применяемых им процедур в области отбора и оценки проектов, содержащих критерии достижения целей реализации «зеленых» проектов;</li> <li>b) описание стадии, на которой находится реализация проекта на дату подписания решения о привлечении «зеленого» кредита, или указание на то, что реализация проекта на дату подписания решения о привлечении не начата, с установлением планируемого срока начала реализации «зеленого» проекта и (или) условий, при выполнении которых будет начата его реализация;</li> <li>c) описание того, как цели и направления использования денежных средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита, соотносятся со стратегией устойчивого развития Заемщика;</li> <li>d) описание того, как Заемщик планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды, связанных с реализацией проекта (проектов), и управлять такими рисками;</li> <li>e) показатели качественного и количественного характера для измерения ожидаемого уровня материальности экологического эффекта от реализации «зеленого» проекта при условии доступности соответствующей методологии расчета или оценки.</li> </ul> <p>2. Заемщик раскрывает цели «зеленых» проектов.</p> <p>3. Заемщик раскрывает информацию о показателях экологического эффекта от реализации проектов устойчивого развития.</p> <p>4. Заемщик раскрывает информацию о соответствии привлекаемого кредита политике в сфере финансирования «зеленых» проектов, описание которых содержит дополнительную идентификацию с использованием слов «зеленый кредит» / «зеленые кредиты».</p> <p>5. Заемщик демонстрирует высокий уровень прозрачности и по возможности осуществляет независимую внешнюю оценку в отношении процессов оценки и отбора проектов.</p>
<p><b>Управление средствами</b></p>	<p>A)</p> <p>1. Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или кредитный договор (или договор об открытии кредитной линии, или их проекты), содержит описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от привлечения такого кредита после его идентификации как «зеленого», целевое использование которых обязуется обеспечить Заемщик.</p> <p>2. Денежные средства, полученные Заемщиком в форме «зеленого» кредита, зачисляются на отдельный счет и (или) учитываются отдельно иным соответствующим образом.</p> <p>ИЛИ Заемщик является проектной компанией, для которой все полученные средства являются целевыми.</p>

	<p>3. Способ учета привлеченных средств для финансирования «зеленого» проекта зафиксирован в виде отдельной внутренней процедуры, включающей порядок осуществления финансовых и инвестиционных операций, относящихся к «зеленым» проектам.</p> <p>4. В течение периода с даты выдачи до даты погашения «зеленого» кредита Заемщик отслеживает и корректирует баланс полученных средств с учетом вложений в соответствующие «зеленые» проекты и регулярно информирует кредитора(ов) об инструментах временного размещения неиспользованных средств.</p> <p>Б)</p> <p>1. Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или кредитный договор (или договор об открытии кредитной линии, или их проекты), содержит описание последствий невыполнения Заемщиком условия о целевом использовании денежных средств, полученных от привлечения кредита на финансирование «зеленого» проекта.</p>
<p><b>Отчетность</b></p>	<p>1. Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или кредитный договор (или договор об открытии кредитной линии, или их проекты), содержит сведения об обязанности Заемщика раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от привлечения кредита, с указанием объема, сроков и порядка ее раскрытия (предоставления).</p> <p>2. Заемщик предоставляет регулярную отчетность, согласно Постановлению № 1587, в том числе предоставляет актуальную информацию об использовании привлеченных средств, информацию о целевых, промежуточных и фактических показателях воздействия на окружающую среду (экологию) в связи с реализацией проектов.</p> <p>3. При наличии возможности отслеживания достигнутых результатов проекта заемщик включает их в свои регулярные отчеты.</p> <p>4. Заемщик должен предоставлять сведения о ключевых методологиях, подходах и основных допущениях, использованных для количественной оценки целевых показателей эффективности.</p> <p>5. Заемщик обязан раскрывать информацию о нарушениях международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере «зеленого» финансирования при реализации проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого используются денежные средства, полученные от привлечения кредита.</p>

Оценка соответствия требованиям Постановления № 1587 осуществляется посредством следующих процедур в зависимости от этапа: определения соответствия и подтверждения соответствия (до получения или после получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый»):

Требования Постановления № 1587	Процедуры оценки
<p><b>Использование средств</b></p>	<p>До получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оценивается наличие в Решении о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита и/или</p>

	<p>проекта кредитного договора, или проекта договора об открытии кредитной линии целевого использования денежных средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита, соответствие планируемого к финансированию за счет привлеченных денежных средств «зеленого» проекта критериям «зеленых» проектов, оценка материальности предполагаемого экологического эффекта и его достижимости.</p> <p>После получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оценивается соблюдение целевого использования средств, соответствие оценке, проведенной перед привлечением денежных средств, мониторинг достигнутого или предполагаемого экологического эффекта, а в случае выявления негативных факторов, влияющих на достижение экологического эффекта от реализации «зеленого» проекта – адекватность принимаемых Заемщиком мер для достижения запланированного экологического эффекта.</p>
<p><b>Процесс оценки и отбора проектов</b></p>	<p>До получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оцениваются применяемые процедуры оценки и отбора «зеленых» проектов и их достаточность для оценки экологического эффекта от реализации «зеленого» проекта, включая выявление потенциальных негативных факторов, влияющих на достижение экологического эффекта от реализации вышеуказанного проекта.</p> <p>После получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оценивается соблюдение принятых процедур оценки и отбора «зеленых» проектов при финансировании проекта.</p>
<p><b>Управление средствами</b></p>	<p>До получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оцениваются процедуры и политики Заемщика, предназначенные для контроля за целевым использованием и управлением денежными средствами, полученными от привлечения «зеленого» кредита.</p> <p>После получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оценивается соблюдение заявленных процедур и политик Заемщика в части контроля за целевым использованием и управлением денежными средствами, полученными от привлечения «зеленого» кредита.</p>
<p><b>Отчетность</b></p>	<p>До получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», оцениваются процедуры и политики Заемщика в части раскрытия информации о целевом использовании денежных средств, полученных от привлечения кредита, об ожидаемом экологическом эффекте, о последствиях нарушения международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере «зеленого» финансирования, которым соответствует проект.</p> <p>После получения денежных средств в форме кредита, идентифицированного как «зеленый», проводится оценка соблюдения Заемщиком принятых обязательств по раскрытию информации о проекте, реализуемом за счет средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита.</p>

На третьем этапе оценки Агентство предоставляет свое Независимое мнение (Second Party Opinion) с одним из следующих выводов о соответствии «зеленых» кредитов международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, требованиям Постановления № 1587:

- соответствует;



- не соответствует;
- сделать вывод о соответствии не представляется возможным.

#### **Подходы к выводам:**

**1.** Для результата оценки с выводами «соответствует» необходимо:

- ESG-рейтинг Заемщика не ниже категории В «развивающийся»
- Выполнение всех условий соответствия «зеленого» кредита.

**2.** Если не выполняется один из критериев, указанный в пункте 1, выпускается вывод о «не соответствии»

**3.** В случае недостаточности и (или) недостоверности информации, анализируемой в рамках настоящей Методологии, Агентство выпускает Заключение с выводом «сделать вывод о соответствии не представляется возможным».

### **7. ПОРЯДОК ПУБЛИКАЦИИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ (НЕЗАВИСИМОГО МНЕНИЯ)**

В соответствии с лучшими практиками и рекомендациями Принципов «зеленых» кредитов осуществляет публичное раскрытие Заключения (Независимого мнения).

Каждое предоставленное Заключение (Независимое мнение) сопровождается раскрытием информации посредством публикации Пресс-релиза на официальном сайте Агентства. В случае пересмотра Заключения (Независимого мнения) Агентство также раскрывает соответствующую информацию на официальном сайте Агентства.

Заемщик вправе использовать Заключение (Независимое мнение) для подтверждения соответствия «зеленого» кредита признанным стандартам в сфере «зеленого» и (или) устойчивого финансирования с целью подтверждения дополнительной идентификации кредитов как соответствующих критериям «зеленых» инструментов финансирования.

Заемщик вправе осуществлять раскрытие необходимых сведений об Агентстве, как юридическом лице, подготовившем заключение (документ) о соответствии «зеленого» кредита заявленным целям проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от привлечения «зеленого» кредита, международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования (включая наименование, место нахождения, описание опыта в области проверки соответствия «зеленых» и иных инструментов финансирования устойчивого развития международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере «зеленого» или устойчивого финансирования), в том числе включать соответствующие сведения в решение о выдаче кредита.

Заемщик вправе использовать Заключение (Независимое мнение) Агентства на свое усмотрение: как частично, так и полностью размещать в открытом доступе для неограниченного круга пользователей, предоставлять в качестве оценки квалифицированными третьими лицами для верификации внутренних документов, бизнес-процессов, корпоративных процедур и подтверждения соответствия «зеленых» кредитов внешним стандартам оценки, относящимся к такого рода финансированию.

Кредитные организации, предоставившие кредиты, идентифицированные как «зеленые», могут использовать Заключение (Независимое мнение) в качестве внешней поддержки при формировании своих внутренних процедур и политик в отношении долговых инструментов финансирования устойчивого развития.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Перечень эталонов и ориентиров

### 1.1. Перечень эталонов и ориентиров, используемых при проведении верификации (оценки соответствия «зеленого» кредита международно признанным и национальным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования)

Список не является исчерпывающим и может быть дополнен с учетом особенностей деятельности компаний, привлекающих «зеленое» финансирование или специфики отдельного проекта, под который привлекается «зеленое» финансирование.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРИЕНТИРЫ
<b>Цели устойчивого развития ООН (Sustainable Development Goals, SDGs) и Парижского соглашения</b>
Рекомендации и принципы в области инструментов устойчивого финансирования Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)
Принципы «зеленых» кредитов (The Green Loan Principles), разработанные Ассоциацией кредитного рынка (Loan Market Association, далее — LMA), Asia Pacific Loan Market Association и Loan Syndications & Trading Association
Принципы ответственного инвестирования Международной ассоциации ответственного инвестирования PRI (Principles for Responsible Investment Initiative) <sup>4</sup>
Принципы качественных инвестиций в инфраструктуру Quality Infrastructure Investment G20 <sup>5</sup> (применимо при оценке «зеленых» кредитов направленных для финансирования инфраструктурных проектов).
Отраслевые стандарты, принципы, рекомендации и структура отчетности о воздействии на проекты, подготовленные рабочими группами ICMA и CBI (Climate Bonds Initiative) <sup>6</sup> , а также другими признаваемыми организациями и объединениями рынка: <ul style="list-style-type: none"><li>– Предложения по гармонизации стандартов отчетности о воздействии проектов в сфере возобновляемой энергетики и энергоэффективности Proposal for a harmonized framework for impact reporting on Renewable Energy/Energy Efficiency projects</li><li>– Показатели отчетности о воздействии проектов в сфере водоснабжения и водоотведения Suggested Impact Reporting Metrics for Sustainable Water and Wastewater Management Projects</li><li>– Показатели отчетности о воздействии проектов в сфере обращения с отходами и ресурсоэффективности Suggested Impact Reporting Metrics for Waste Management and Resource-Efficiency Projects</li><li>– Показатели отчетности о воздействии проектов в отношении экологически чистого транспорта Suggested Impact Reporting Metrics for Clean Transportation Projects</li><li>– Показатели отчетности о воздействии проектов в отношении зеленых зданий Suggested Impact Reporting Metrics for Green Building Projects</li><li>– Отраслевые критерии CBI: низкоуглеродистые здания, низкоуглеродистый транспорт, геотермальная энергия, морская возобновляемая энергетика, солнечная, ветряная энергетика, водная инфраструктура, лесоводство, биоэнергия, сельское хозяйство, сохранение и восстановление земель.</li></ul>

<sup>4</sup> <https://www.unpri.org/pri/an-introduction-to-responsible-investment/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

<sup>5</sup> [https://www.mof.go.jp/english/international\\_policy/convention/g20/annex6\\_1.pdf](https://www.mof.go.jp/english/international_policy/convention/g20/annex6_1.pdf)

<sup>6</sup> <https://www.climatebonds.net/standard>

## РОССИЙСКИЕ ОРИЕНТИРЫ

Указ Президента России «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года»

Указ Президента России «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»

### Документы Правительства России

Распоряжение Правительства РФ от 14.07.2021 N 1912-р «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации<sup>7</sup>»

Постановление Правительства РФ от 21 сентября 2021 г. N° 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструмента финансирования устойчивого развития в Российской Федерации<sup>8</sup>»

Стратегия развития финансового рынка до 2030 года, утвержденная Правительством Российской Федерации

### Документы Банка России

Российские стандарты в направлении устойчивого развития (13 раздел «Влияние на окружающую среду»).

Информационное письмо Банка России от 16.12.2021 N° ИН-06-28/96 «О рекомендациях по учету советом директоров публичного акционерного общества ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития<sup>9</sup>».

Кодекс корпоративного управления, рекомендованный к применению Банком России. Утвержден Советом директоров Банка России 21 марта 2014 года<sup>10</sup> ;

Информационное письмо Банка России от 12.07.2021 N° ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ»

### Иные документы

Глоссарии терминов в области устойчивого развития (Банк России).

<sup>7</sup> <http://static.government.ru/media/files/sMdcuCaAX4O5j3Vy3b1GQwCKfa9lszW6.pdf>

<sup>8</sup> <http://static.government.ru/media/files/3hAvr18rMjp19BApL.G2cchmt35YBPH8z.pdf>

<sup>9</sup> <https://www.cbr.ru/Crosscut/LawActs/File/5757>

<sup>10</sup> <http://base.garant.ru/70640276/>

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Перечень документов и материалов, который может быть запрошен Агентством у заемщика для подготовки Заключения**

- 1) Документы, подтверждающие решение уполномоченного органа Заемщика о привлечении «зеленого» кредита (далее - Решение о привлечении финансирования в форме «зеленого» кредита).**
- 2) Корпоративные документы:**
  - устав;
  - описание деятельности;
  - стратегические планы развития;
  - информация о лицах, входящих в состав органов управления;
  - другие документы в области корпоративного управления.
- 3) Документы, описывающие политику заемщика в области реализации проектов устойчивого развития:**
  - экологическая политика;
  - внутренние документы, регламентирующие организацию внутреннего контроля и внутреннего аудита, управления рисками, в том числе в части экологических, социальных, природно-климатических рисков, рисков корпоративного управления.
- 4) Документы для оценки соответствия инструмента финансирования устойчивого развития требованиям, утвержденным постановлением № 1587:**
  - описание проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, после привлечение «зеленых» кредитов с указанием качественных и количественных показателей, характеризующих положительное воздействие на окружающую среду (экологию) в результате его реализации, а также указание международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере экологии и (или) «зеленого» финансирования, которым соответствует проект;
  - внутренние документы (политики) Заемщика и применяемые им процедуры в области отбора и оценки проектов, а также действующие и актуальные политики в области устойчивого и/или «зеленого» финансирования;
  - внутренние документы и (или) применяемые стандарты и процедуры, определяющие порядок использования и управления привлеченными денежными средствами, план по использованию всех привлеченных денежных средств на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием «зеленого» проекта, описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита;
  - внутренние документы, раскрывающие информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от привлечения «зеленого» кредита (отчеты об использовании средств), или регламентирующих такое раскрытие, с указанием объема, сроков и порядка раскрытия (предоставления);
  - внутренние документы об оценке воздействия заявленного проекта устойчивого развития на окружающую среду.
- 5) Документы в отношении проектов устойчивого развития, находящихся в стадии реализации:**
  - отчеты об экологических эффектах от реализации проектов устойчивого развития;



- заключения государственной экологической экспертизы или третьих лиц (независимых экспертов в сфере природопользования, охраны окружающей среды, энергоэффективности, сокращения негативного воздействия на окружающую среду и жизнедеятельность человека, охраны здоровья и защиты прав потребителей) и другие документы, подтверждающие достижение экологического эффекта от реализации зеленых проектов (при наличии такого требования);
- аналитические материалы третьих лиц по желанию Заемщика (аналитические, экспертные, исследовательские, маркетинговые организации с подтвержденным опытом и авторитетом в сфере исследований в области устойчивого развития, экологических исследований и консалтинга);

#### **6) Документы для проведения рейтингового анализа:**

- нефинансовый отчет (отчет об устойчивом развитии) или интегрированный отчет за последние 3 (три) года (при наличии);
- годовой консолидированный отчет по стандарту IFRS/US GAAP или национальным стандартам за последние 3 (три) года;
- документ, подтверждающий соответствие инициативам по устойчивому развитию в качестве члена или подписанта соответствующих инициатив как международных, так и российских (при наличии);
- документы, подтверждающие соответствие ГОСТам в сфере устойчивого развития (если применимо);
- копии сертификатов ISO 14001 и ISO 50001 и иных сертификатов соответствия (если таковые имеются) стандартам в области охраны окружающей среды, менеджмента и энергоэффективности, а также паспорта (выписки из документов) на оборудование, технологии и материалы, которые применяются в процессе деятельности или будут применяться при реализации проекта и которые соответствуют наилучшим доступным технологиям (при наличии);
- документы, раскрывающие приверженность Заемщика принципам устойчивого развития, программа по устойчивому развитию, качественные и/или количественные цели, установленные в среднесрочной и долгосрочной перспективе, стратегия устойчивого развития;

#### **7) Иная информация:**

- данные из российских и зарубежных открытых источников (например, государственных и независимых базы данных и реестров, материалов конференций и иных публичных мероприятий, СМИ, сайта компании, сайтов международных организаций);
- данные, полученные в результате интервью, встреч и переговоров Агентства с представителями Заемщика;
- отраслевые обзоры профильных организаций, рейтинговых агентств, консалтинговых компаний, других экспертных участников рынка;
- данные Росстата, Банка России и органов государственного управления;
- любая другая информация о Заемщике из любых других источников, полученная Агентством законным путем.