



УТВЕРЖДЕНО

Приказом Генерального директора
Общества с ограниченной ответственностью
«Национальное Рейтинговое Агентство»
от 29 февраля 2024 г. № ПР/29-02/24-1

Вступает в силу 29.02.2024 г.

**Методология оценки соответствия
«социальных» облигаций принципам и
стандартам в области социального
финансирования (выражения независимого
мнения / (Second Party Opinion)**

(версия 3.0)

г. Москва, 2024 г.

Оглавление

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ.....	3
2. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	4
3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ	5
4. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ	6
5. ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	7
6. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	7
7. ПОРЯДОК ПУБЛИКАЦИИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЗАКЛЮЧЕНИЯ (НЕЗАВИСИМОГО МНЕНИЯ)	14
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ПЕРЕЧЕНЬ ЭТАЛОНОВ И ОРИЕНТИРОВ.....	16
ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИИ, ДОКУМЕНТОВ И МАТЕРИАЛОВ, КОТОРЫЙ МОЖЕТ БЫТЬ ЗАПРОШЕН АГЕНТСТВОМ У ЭМИТЕНТА ДЛЯ ПОДГОТОВКИ ЗАКЛЮЧЕНИЯ	18

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ И ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОЛОГИИ

1. Настоящая Методология оценки соответствия «социальных» облигаций принципам и стандартам в области социального 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 международными и российскими ориентирами в области социального финансирования.

2. Настоящая Методология не является методологией оценки кредитоспособности эмитентов облигаций. Настоящая Методология направлена на оценку соответствия выпуска и (или) программы облигаций международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и определяет критерии:

- 1) соответствия документов, бизнес-процессов и корпоративных процедур эмитента международным и российским стандартам в области социального финансирования;
- 2) соответствия социального инструмента финансирования 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));
- 3) соответствия условиям дополнительной идентификации выпуска облигаций с использованием слов «социальные облигации», предусмотренным Положением Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг», и базовым стандартам прозрачности, раскрытия информации и отчетности, заложенным в актуальной редакции Принципов Социальных облигаций (Social Bond Principles, SBP), разработанных Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA).

3. Агентство осуществляет оценку соответствия выпусков и(или) программ облигаций, планируемых к размещению, международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования с целью подтверждения возможности для эмитентов дополнительной идентификации выпусков и(или) программ облигаций как соответствующих критериям «социальных» инструментов финансирования.

4. Верификация (выражение независимого мнения) Агентства в отношении соответствия облигаций требованиям Постановления № 1587, международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития, рекомендациям и другим документам, приведенным в настоящей Методологии, осуществляется Агентством в форме выпуска Заключения (Независимого мнения), которое содержит описание результатов оценки, учитывающее требования Постановления № 1587 и рекомендации ICMA¹.

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 эмитентом. В случае недостаточности и (или) недостоверности информации, анализируемой в рамках настоящей Методологии, Агентство выпускает Заключение о невозможности сделать вывод о соответствии.

Верификация (выражение независимого мнения) проводится:

¹ <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/green-social-and-sustainability-bonds-database/#Templatesforissuers>

- а) на этапе определения соответствия (до регистрации выпуска облигаций);
- б) на этапе подтверждения соответствия (после привлечения денежных средств): единовременно, не позднее 24 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями социального инструмента финансирования, и не реже 1 раза в год в течение срока обращения социального инструмента финансирования на основании регулярной отчетности эмитента.

Агентство вправе пересмотреть Заключение (Независимое мнение) при выявлении несоответствия «социального» инструмента финансирования требованиям, предусмотренным Постановлением № 1587, иных международно признанных и национальных принципов и стандартов в области «социального» финансирования в любой момент времени на основании информации, полученной, по мнению Агентства, из надежных источников, и/или информации, полученной от эмитента в рамках мониторинга, либо в связи с непредставлением информации эмитентом.

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

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

- изменение нормативной базы, принципов, стандартов, рекомендаций в области социального финансирования и (или) устойчивого развития;
- отступление от настоящей Методологии более трех раз за квартал при подготовке независимого мнения;
- 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 долговых инструментов финансирования устойчивого развития установленным требованиям, по результатам которой верификатором выпускается Заключение (Независимое мнение (Second Party Opinion)). В международной практике верификация осуществляется независимыми экспертными организациями (Second Party Opinion) с подтверждённой репутацией и (или) статусом на рынке.

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

Независимое мнение (Second Party Opinion) – содержательное описание результатов оценки Агентством соответствия выпусков «социальных» облигаций международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития, рекомендациям и другим документам, приведенным в настоящей Методологии, и не предусматривающее градации по баллам или иным счетным критериям.

Ответственное инвестирование – инвестирование, 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 факторов устойчивого развития в процессе инвестиционной деятельности, 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 инвестирования².

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

Социальный инструмент финансирования - инструмент финансирования, направленный на финансирование социальных проектов и соответствующий целям и направлениям устойчивого развития Российской Федерации, утвержденные распоряжением Правительства Российской Федерации от 14 июля 2021 года № 1912-р.

«Социальные» облигации – долговые инструменты, поступления от размещения которых направляются исключительно на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием социальных проектов и соответствующих международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития (приведены в разделе 3 настоящей Методологии).

Социальные проекты – проекты, которые напрямую направлены на развитие общественной жизни, решение или смягчение конкретной социальной проблемы и (или) на достижение иного положительного социально-экономического результата для населения/ для целевой группы (групп) населения.

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 российской и международной практике.

3. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ

Агентство анализирует документы, бизнес-процессы и корпоративные процедуры эмитента и оценивает их на предмет соответствия международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования, а также оценивает качество соблюдения соответствующих практик и информационную открытость.

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

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

² В определении Банка России согласно «Рекомендациям по реализации принципов ответственного инвестирования» http://www.cbr.ru/statichtml/file/59420/20200715_in_06_28-111.pdf

Агентство может запрашивать иную информацию, необходимую для более детальной оценки соответствия эмитента международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования, а также оценки качества соблюдения соответствующих практик.

В случае, когда Эмитент раскрывает информацию 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, которые Агентство считает достоверными.

Полнота и достоверность информации, предоставленной эмитентом, 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 независимого заключения.

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

4. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

Оценка соответствия выпуска и (или) программы «социальных» облигаций международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования включает оценку эмитента и непосредственно выпуска и (или) программы «социальных» облигаций.

4.1. Эмитент:

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

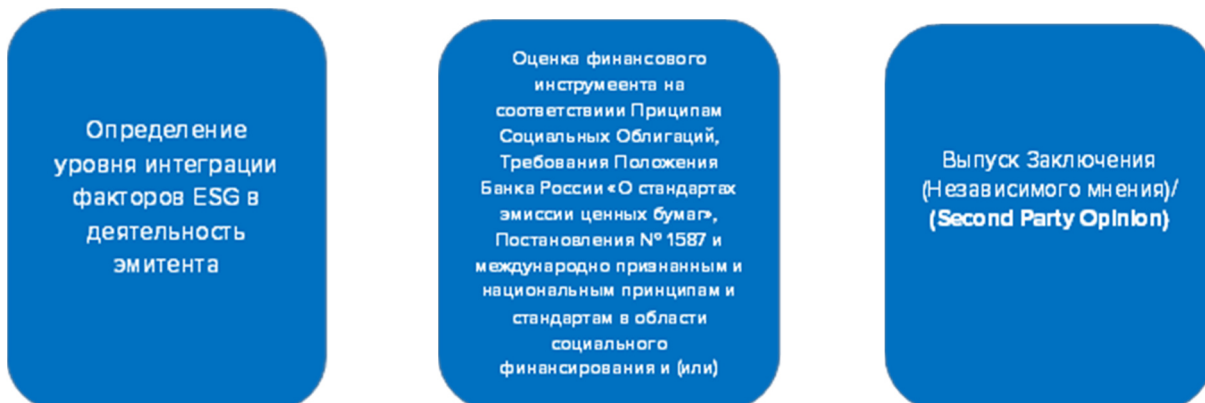
По мнению Агентства, нефинансовые факторы, влияющие на долгосрочную устойчивость и успешность компании в трех ключевых сферах ESG, являются взаимосвязанными и дополняющими друг друга. Факторы ESG не могут не учитываться или учитываться отдельно при оценке деятельности компании в области устойчивого развития,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

4.2. Выпуск облигаций:

Оценка предполагает соответствии четырем ключевым элементам Принципов социальных облигаций (SBP), требованиям Постановления № 1587 посредством оценки и верификации документов, бизнес-процессов и корпоративных процедур эмитента международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования по следующим критериям:

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

5. ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТЬ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ



6. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

На первом этапе оценки Агентство оценивает уровень интеграции повестки ESG в деятельность Эмитента в соответствии с Методологией присвоения ESG-рейтингов.



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

Мнение Агентства относительно интеграции повестки ESG в деятельность в организации содержит ESG-рейтинг одновременно как в разрезе отдельных ESG-компонент (экологической, социальной и корпоративного управления), так и сводный ESG-рейтинг (путем усреднения оценок, полученных в разрезе каждой компоненты):

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 соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Максимальный
		Очень высокий
		Высокий
		Достаточный
		Средний
		Умеренно слабый
		Слабый
		Итоговая оценка ESG
A «Высокий уровень»	Уровень интеграции повестки ESG в деятельность компании качества соблюдения соответствующих практик, стандартов и рекомендаций	Максимальный
		Очень высокий
Высокий		
Достаточный		
B «Средний уровень»		Средний
		Умеренно слабый
C «Низкий уровень»	Слабый	



На втором этапе оценки Агентство оценивает соответствие рассматриваемого выпуска и (или) программы облигаций ключевым элементам Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)³, требованиям Положения Банка России №706-П⁴ «О стандартах эмиссии ценных бумаг», Постановления № 1587, международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития.

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

<p>Требования Положения Банка России «О стандартах эмиссии ценных бумаг», Постановления № 1587 и (или) Ключевой элемент Принципов Социальных Облигаций (SBP)</p>	<p>Критерии оценки, которые должны выполняться</p>
---	---

³ Агентство руководствуется актуальной на момент проведения оценки редакцией Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).

⁴ Агентство руководствуется актуальной на момент проведения оценки редакцией Положения Центрального банка Российской Федерации (Банка России) о стандартах эмиссии ценных бумаг.

<p>Использование средств</p>	<p>1. Решение о выпуске облигаций и (или) программа облигаций и (или) проект решения о выпуске облигаций содержит:</p> <ul style="list-style-type: none">a) условие об использовании всех денежных средств, полученных от размещения облигаций, на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием социальных проектов (направленных на развитие общественной жизни) и соответствующих международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования и (или) устойчивого развития (условие о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций).b) описание проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций, с указанием качественных и количественных показателей, характеризующих развитие социальной сферы в связи с его реализацией, а также указание международно признанных и национальных принципов и стандартов в области социального финансирования и (или) устойчивого развития, которым соответствует проект.c) указание международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере социального финансирования, которым соответствует проект.
	<p>2. Для оценки соответствия выпуска (программы) облигаций международно признанным стандартам и национальным принципам социальный проект должен соответствовать одной или нескольким Целям устойчивого развития ООН и/или Национальным целям развития Российской Федерации на период до 2030 года (в соответствии с приведенными ниже категориями сфер деятельности эмитента или проектов, которые могут быть отнесены к «социальным»).</p> <p>Категории социальных проектов включают, но не ограничиваются инициативами по следующим направлениям:</p> <ul style="list-style-type: none">• создание или развитие доступной базовой инфраструктуры (например, обеспечение населения чистой питьевой водой, очистка сточных вод, улучшение санитарных условий, транспорт, энергетика);• обеспечение доступа к социально значимым услугам (например, в области здравоохранения, образования и профессионального обучения, финансирования и финансовых услуг);• строительство доступного жилья;• помощь трудоспособному населению и программы, направленные на борьбу с безработицей, вызванной социально-экономическим кризисом, в том числе, посредством финансирования малого и среднего предпринимательства и микрофинансирования;• продовольственная безопасность и устойчивые системы обеспечения продовольственных услуг (например, предоставление физического, социального и экономического доступа к

	<p>продовольствию, отвечающему диетическим потребностям, требованиям по безопасности и питательности);</p> <ul style="list-style-type: none">• устойчивые методы ведения сельского хозяйства, сокращение пищевых отходов, повышение производительности в малых сельскохозяйственных предприятиях;• социально-экономическое развитие и расширение прав и возможностей населения (например, равноправный доступ к ресурсам, услугам и возможностям, справедливый доступ к рынкам, к участию в общественной жизни, сокращение имущественного неравенства). <p>Целевые группы для населения социальных проектов включают, но не ограничиваются:</p> <ul style="list-style-type: none">• население, живущее за чертой бедности;• изолированные и (или) маргинализированные группы населения и(или) сообщества;• лица с ограниченными физическими возможностями;• мигранты, вынужденные переселенцы и (или) лица без гражданства;• малограмотные группы населения;• группы населения, не имеющие достаточного доступа к важнейшим товарам, услугам, инфраструктуре;• безработные;• женщины• пожилые граждане,• пострадавшие от стихийных бедствий, техногенных аварий и катастроф• молодежь из уязвимых слоев населения;• другие уязвимые группы <p>3. Для оценки соответствия выпуска (программы) облигаций национальным стандартам применяется список таксономий социальных проектов, соответствующий критериям, отраженным в Постановлении № 1587, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none">• здравоохранение;• образование;• занятость;• поддержка предпринимательства, некоммерческих организаций;• жилищное строительство;• спорт;• культура, искусство и туризм;• создание доступной инфраструктуры;• продовольственная безопасность и доступ к продуктам питания;• социальная поддержка и защита граждан. <p>4. В случае, если весь объем или часть денежных средств используются либо могут быть использованы для рефинансирования, эмитент предоставляет оценку соотношения средств, направляемых на</p>
--	--

	<p>финансирование и на рефинансирование, и разъяснение, какие инвестиции, проекты или портфели проектов могут быть рефинансированы. По возможности эмитент также предоставляет информацию о периоде ретроспективного анализа для рефинансированных социальных проектов по данному выпуску и (или) программе облигаций</p>
<p>Процесс оценки и отбора проектов</p>	<p>1. Решение о выпуске облигаций и (или) программа облигаций и (или) проект решения о выпуске облигаций содержит:</p> <ul style="list-style-type: none">a) перечень внутренних документов (политик) эмитента и применяемых им процедур в области отбора и оценки проектов, направленных на развитие общественной жизни;b) описание стадии, на которой находится реализация проекта на дату подписания решения о выпуске облигаций, или указание на то, что реализация проекта на дату подписания решения о выпуске облигаций не начата, с установлением планируемого срока начала реализации проекта и (или) условий, при выполнении которых будет начата реализация проекта;c) описание того, как цели и направления использования денежных средств, полученных от размещения социальных облигаций, соотносятся со стратегией эмитента по вопросам устойчивого развития;d) описание того, как эмитент планирует выявлять риски возникновения возможных негативных последствий для окружающей среды, связанных с реализацией проекта (проектов), и управлять такими рисками; <p>2. Эмитент раскрывает информацию о показателях социального эффекта от реализации социальных проектов.</p> <p>3. Эмитент предоставляет информацию о соответствии облигаций требованиям Положения об эмиссии ценных бумаг, установленным Банком России для облигаций, выпуск или программа которых содержит дополнительную идентификацию с использованием слов «социальные облигации».</p> <p>4. Эмитент демонстрирует высокий уровень прозрачности и по возможности осуществляет независимую внешнюю оценку в отношении процессов оценки и отбора проектов.</p>

Управление средствами	А)
	1. Решение о выпуске облигаций содержит описание механизма контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения облигаций, возможность использования которого обязуется обеспечить эмитент.
	2. Средства, полученные от размещения рассматриваемого выпуска «социальных» облигаций, зачисляются на отдельный счет, переводятся в отдельный портфель или учитываются отдельно иным соответствующим образом.
	3. Способ учета привлеченных средств зафиксирован эмитентом в виде отдельной внутренней процедуры, включающей порядок осуществления кредитных и инвестиционных операций, относящихся к социальным проектам.
	4. В течение периода обращения выпуска «социальных» облигаций эмитент отслеживает и корректирует баланс полученных средств с учетом вложений в соответствующие социальные проекты и регулярно информирует инвесторов об инструментах временного размещения неиспользованных средств.
	5. Решение о выпуске облигаций и (или) программа облигаций и (или) проект решения о выпуске облигаций содержит описание последствий невыполнения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций.
	6. В случае, если решение о выпуске облигаций содержит указание на то, что нецелевое использование денежных средств, полученных от размещения облигаций, не является основанием для предоставления владельцам облигаций права требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций, а также на то, что отсутствуют иные последствия нецелевого использования денежных средств, полученных от размещения облигаций, соответствующая информация должна быть указана на титульном листе решения о выпуске облигаций наибольшим из шрифтов, которые использовались для печати текста титульного листа, за исключением названия документа.
	Б)

Отчетность	<p>1. Решение о выпуске облигаций и (или) программа облигаций и (или) проект решения о выпуске облигаций содержит сведения об обязанности эмитента раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, с указанием объема, сроков и порядка ее раскрытия (предоставления).</p>
	<p>2. Эмитент 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 которые были направлены средства от «социальных» облигаций.</p>
	<p>3. При наличии возможности отслеживания достигнутых результатов проекта эмитент включает их в свои регулярные отчеты.</p>
	<p>4. Эмитент предоставляет сведения о ключевых методологиях и основных допущениях, использованных для количественной оценки.</p>
	<p>5. Эмитент раскрывает информацию о нарушениях международно признанных и национальных принципов и стандартов в области социального финансирования и (или) устойчивого развития, которым соответствует проект при реализации проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций.</p>

Подходы к процедуре в зависимости от этапа: (1) определения соответствия и (2) подтверждения соответствия (до регистрации выпуска социальных облигаций или после регистрации выпуска социальных облигаций):

Ключевые элементы оценки	Процедуры оценки
Использование средств	<p>До регистрации выпуска облигаций оценивается наличие в проекте решения о выпуске облигаций целевого условия использования денежных средств, полученных от размещения социальных облигаций, соответствие планируемого к финансированию за счет привлеченных денежных средств социального проекта национальным и международным критериям, оценки материальности предполагаемого социального эффекта и его достижимости.</p> <p>После регистрации выпуска облигаций оценивается соблюдение целевого использования средств, полученных от размещения социальных облигаций, их соответствие оценке, проведенной перед привлечением денежных средств, мониторинг достигнутого или предполагаемого социального эффекта, а в случае выявления негативных факторов, влияющих на достижение социального эффекта от реализации социального проекта – адекватность принимаемых эмитентом мер для достижения запланированного социального эффекта.</p>
Процесс оценки и отбора проектов	<p>До регистрации выпуска облигаций оцениваются применяемые процедуры оценки и отбора социальных проектов и их достаточность для оценки</p>

	<p>социального эффекта от реализации проекта, включая выявление потенциальных негативных факторов, влияющих на достижение социального эффекта от реализации вышеуказанного проекта.</p> <p>После регистрации выпуска облигаций оценивается соблюдение принятых процедур оценки и отбора социальных проектов, соответствие финансируемого проекта социальному проекту, оцененному верификатором перед привлечением денежных средств.</p>
Управление средствами	<p>До регистрации выпуска социальных облигаций оцениваются процедуры и политики эмитента, предназначенные для контроля за целевым использованием и управлением денежными средствами, полученными от размещения социальных облигаций.</p> <p>После регистрации выпуска облигаций оценивается соблюдение заявленных процедур и политик эмитента в части контроля за целевым использованием и управлением денежными средствами, полученными от размещения облигаций.</p>
Отчетность	<p>До регистрации выпуска облигаций оцениваются процедуры и политики эмитента в части раскрытия информации о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения социальных облигаций, об ожидаемом социальном эффекте, о последствиях нарушения международно признанных и национальных принципов и стандартов в сфере социального инструмента финансирования, которому соответствует проект.</p> <p>После регистрации выпуска облигаций проводится оценка соблюдения эмитентом принятых обязательств по раскрытию информации о проекте, реализуемом за счет средств, полученных от размещения социальных облигаций.</p>



На третьем этапе оценки по итогам верификации Агентство предоставляет свое заключение (Независимое мнение) с одним из следующих выводов о соответствии выпуска и (или) программы облигаций международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального 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 Эмитента не ниже категории В «средний уровень»
- Выполнение всех условий по выпуску «социальных» облигаций.

2. Если не выполняется один из критериев, указанный в пункте 1, делается 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 Социальных Облигаций Агентство осуществляет публичное раскрытие Заключения (Независимого мнения) или его содержания путем

публикации пресс-релиза на официальном сайте Агентства. В случае выпуска Заключения о несоответствии / невозможности сделать вывод о соответствии Агентство также раскрывает соответствующую информацию на официальном сайте Агентства.

Заключение (Независимое мнение) Агентства может быть размещено на сайте Информационного центра www.icmagroup.org/gssbresourcecentre для широкого круга пользователей в соответствии с порядком, предусмотренным **ICMA**.

Эмитент вправе использовать Независимое мнение Агентства на протяжении всего срока его действия для подтверждения соответствия выпуска и (или) программы «социальных» облигаций международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования с целью подтверждения дополнительной идентификации выпуска облигаций, соответствующих критериям социальных инструментов финансирования.

Эмитент вправе осуществлять раскрытие необходимых сведений об Агентстве, как юридическом лице, подготовившем заключение (документ) о соответствии «социальных» облигаций для (ре)финансирования проекта, в рамках которого денежные средства будут использоваться в области социального финансирования (включая наименование, место нахождения, описание опыта в области проверки соответствия проектов международно признанным и национальным принципам и стандартам в области социального финансирования), в том числе включать соответствующие сведения в Решение о выпуске облигаций эмитента

Эмитент 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 квалифицированных третьих лиц для верификации внутренних документов, бизнес-процессов, корпоративных процедур эмитента и подтверждения соответствия выпуска и (или) программы «социальных» облигаций внешним стандартам оценки, относящимся к такого рода финансированию, в том числе, ключевым элементам Принципов Социальных Облигаций.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: Перечень эталонов и ориентиров

Перечень эталонов и ориентиров, используемых при проведении верификации Методология оценки соответствия «социальных» облигаций принципам и стандартам в области социального финансирования

Список не является исчерпывающим и может быть дополнен с учетом особенностей деятельности эмитента или отдельного проекта.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОРИЕНТИРЫ
Цели устойчивого развития ООН (Sustainable Development Goals, SDGs) и Парижского соглашения
Принципы социальных облигаций (Social Bond Principles, GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)
Принципы ответственного инвестирования Международной ассоциации ответственного инвестирования PRI (Principles for Responsible Investment Initiative) ⁵
Принципы качественных инвестиций в инфраструктуру Quality Infrastructure Investment G20 ⁶ (применимо при оценке «социальных» облигаций для финансирования инфраструктурных проектов)
Отраслевые стандарты, принципы, рекомендации и структура отчетности о воздействии на проекты, подготовленные рабочими группами ICMA и CBI (Climate Bonds Initiative) ⁷ , а также другими признаваемыми организациями и объединениями рынка: <ul style="list-style-type: none">– 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– Показатели отчетности о воздействии проектов в сфере обращения с отходами и ресурсоэффективности Suggested Impact Reporting Metrics for Waste Management and Resource-Efficiency Projects– Показатели отчетности о воздействии проектов в отношении экологически чистого транспорта Suggested Impact Reporting Metrics for Clean Transportation Projects– 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.

⁵ <https://www.unpri.org/pri/an-introduction-to-responsible-investment/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

⁶ https://www.mof.go.jp/english/international_policy/convention/g20/annex6_1.pdf

⁷ <https://www.climatebonds.net/standard>

РОССИЙСКИЕ ОРИЕНТИРЫ
<p>Указ Президента России «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года»</p> <p>Указ Президента России «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года»</p>
Документы Правительства России
<p>Распоряжение Правительства РФ от 14.07.2021 N 1912-р «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации»⁸</p> <p>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 инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации»</p> <p>Стратегия развития финансового рынка до 2030 года, утвержденная Правительством Российской Федерации</p>
Документы Банка России
<p>Положение Банка России от 19.12.2019 N 706-П "О стандартах эмиссии ценных бумаг" (Зарегистрировано в Минюсте России 21.04.2020 N 58158)⁹</p> <p>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»</p> <p>Информационное письмо Банка России от 26.07.2021 N° ИН-06-28/56 «О рекомендациях по раскрытию эмитентами эмиссионных ценных бумаг информации в форме сообщения о существенном факте, установленного главой 50 Положения Банка России от 27.03.2020 N° 714-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»</p> <p>Кодекс корпоративного управления, рекомендованный к применению Банком России. Утвержден Советом директоров Банка России 21 марта 2014 года;</p>
Иные документы
<p>Актуальная редакция Правил листинга ПАО Московская Биржа</p> <p>Актуальная редакция Правил листинга АО СПВБ</p> <p>Стандарт ТПП РФ «Социальная отчетность предприятий и организаций, зарегистрированных в Российской Федерации. Основные положения»¹⁰</p> <p>Система оценки качества инфраструктурных проектов IRIS (разработанная ВЭБ.РФ) ¹¹Методика расчета Индексов устойчивого развития МосБиржи – РСПП</p> <p>Рекомендации Московской биржи «Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития»</p> <p>Глоссарий терминов в области устойчивого развития (Банк России)</p>

⁸ <http://static.government.ru/media/files/sMdcuCaAX4O5j3Vy3b1GQwCKfa9lszW6.pdf>

⁹ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_344933/

¹⁰ https://tpprf.ru/ru/reg_docs/standart/

¹¹ https://вэб.рф/downloads/iris_draft_methodology.pdf

ПРИЛОЖЕНИЕ 2: Перечень информации, документов и материалов, который может быть запрошен Агентством у эмитента для подготовки Заключения

1) Эмиссионная документация или ее проект:

- a. Решение о выпуске и (или) программа облигаций.
- b. Проспект эмиссии облигаций (при наличии).

2) Корпоративные документы эмитента:

- устав;
- организационная структура инициатора
- описание деятельности;
- стратегические планы развития;
- информация о лицах, входящих в состав органов управления;

3) Документы, описывающие политику эмитента в области реализации социальных проектов:

- социальная политика эмитента;
- внутренние документы, регламентирующие организацию внутреннего контроля и внутреннего аудита, управления рисками, в том числе в части социальных рисков, природно-климатических рисков, рисков корпоративного управления.

4) Документы для оценки соответствия инструмента социального финансирования требованиям, утвержденным Постановлением № 1587:

- описание проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения облигаций, с указанием качественных и количественных показателей, характеризующих социальный проект в связи с его реализацией, а также указание международно признанных и национальных принципов и стандартов в области социального финансирования, которым соответствует проект;
- внутренние документы (политики) эмитента и применяемые им или инвестором процедуры в области отбора и оценки социальных проектов;
- внутренние документы, регламентирующие обязанность эмитента раскрывать (предоставлять) информацию о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, с указанием объема, сроков и порядка ее раскрытия (предоставления);
- внутренние документы и (или) применяемые процедуры или механизмы контроля за целевым использованием денежных средств, полученных от размещения облигаций, возможность использования которого обязуется обеспечить эмитент;

5) Документы в отношении социальных проектов, находящихся в стадии реализации:

- отчеты о социальных эффектах от реализации социальных проектов;
- заключения 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 социального эффекта от реализации социальных проектов (при наличии такого требования).

6) Документы для проведения оценки в отношении уровня интеграции факторов ESG (Экология, Социальная политика и Корпоративное управление) в деятельность эмитента:

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