

АПРЕЛЬ 2022

# ВЕРИФИКАЦИЯ ESG-ИНСТРУМЕНТОВ

**АГАТА ПОСТНОВА**

Группа оценки рисков  
устойчивого развития

**АКРА**

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

## СОДЕРЖАНИЕ

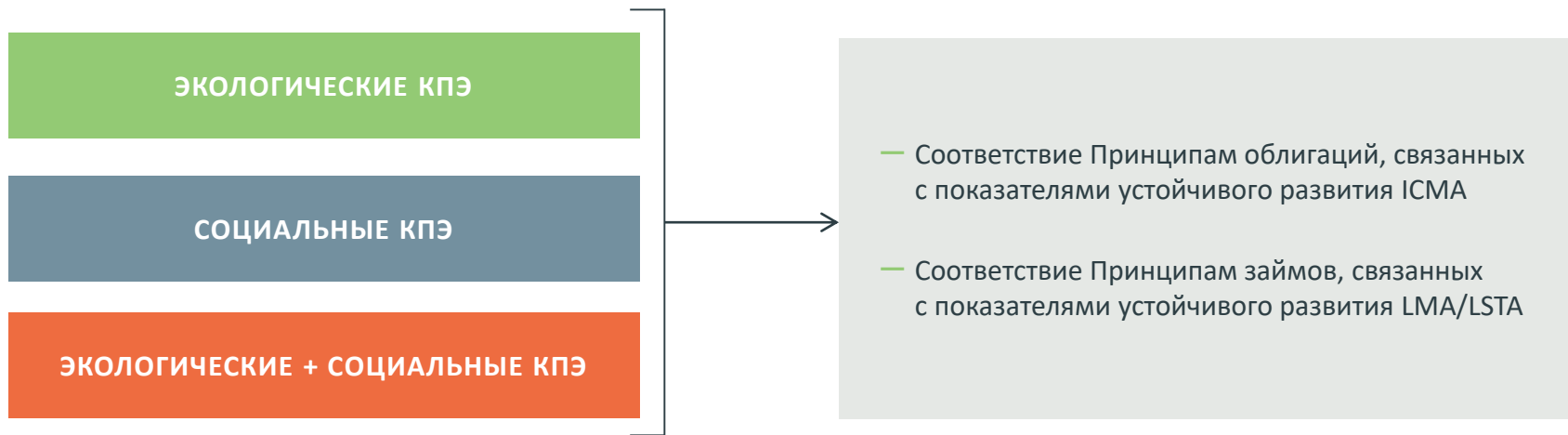
- ✓ Текущая палитра финансовых инструментов устойчивого развития
- ✓ Подходы АКРА к верификации на примере зеленых облигаций
- ✓ Особенности национального регулирования «зеленых» и адаптационных финансовых инструментов

# ТЕКУЩАЯ ПАЛИТРА ИНСТРУМЕНТОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (1/2)

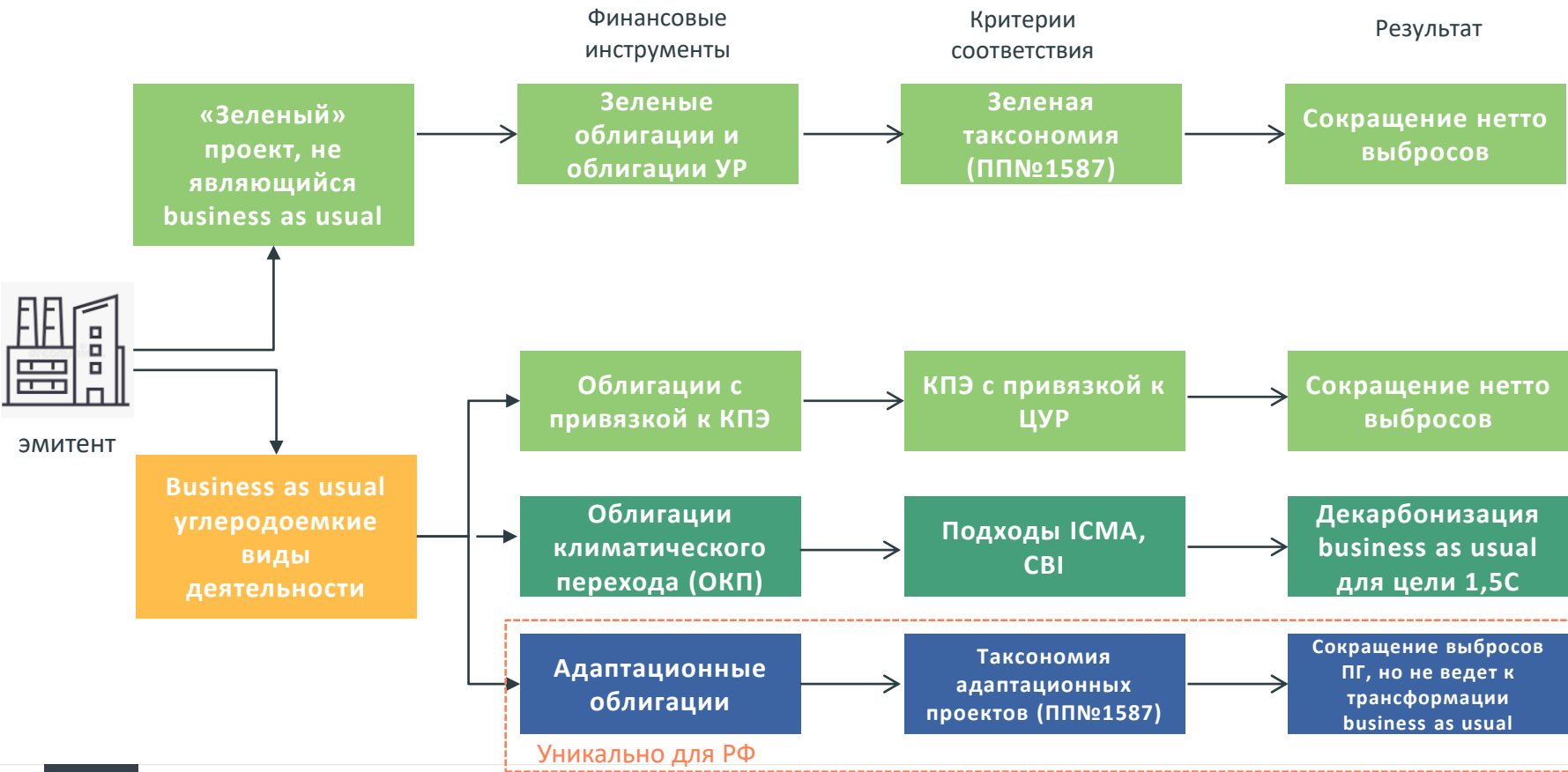


\*терминология не является устоявшейся

## ТЕКУЩАЯ ПАЛИТРА ИНСТРУМЕНТОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (2/2)



# ФИНАНСИРОВАНИЕ КЛИМАТИЧЕСКОГО ПЕРЕХОДА



# ЧТО ТАКОЕ ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ И ЗАЧЕМ ОНИ НУЖНЫ?

Определение ICMA (2017)

**ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ** представляют собой любые долговые инструменты, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов и которые соответствуют четырем ключевым элементам Принципов зеленых облигаций:

- использование средств
- процесс оценки и отбора проектов
- управление средствами
- отчетность

Целью **ЗЕЛЕННЫХ ПРОЕКТОВ** является решение ключевых проблем, связанных с окружающей средой, таких как изменение климата, истощение природных ресурсов, сокращение биологического разнообразия и загрязнение воздуха, воды или почвы.

<https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>



# ПОДГОТОВКА К ВЫПУСКУ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



# ПОДХОДЫ АКРА К ОЦЕНКЕ ИНСТРУМЕНТОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ НА ПРИМЕРЕ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

<b>ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА И СТРАТЕГИЯ (15%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>— Организационная структура</li><li>— Цели и стратегия</li></ul>
<b>ОТБОР ПРОЕКТОВ (10%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>— Процесс отбора проектов</li><li>— Процедуры определения экологических рисков и управления ими</li><li>— Характеристики «зеленых» проектов</li></ul>
<b>ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ (55%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>— Доля поступлений от размещения, направленная на реализацию зеленых проектов</li></ul>
<b>УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ (10%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>— Отслеживание использования средств</li><li>— Наличие специального счета для привлеченных средств</li></ul>
<b>ОТЧЕТНОСТЬ И ПРОЗРАЧНОСТЬ (10%)</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>— Готовность предоставлять регулярные отчеты об инвестициях</li><li>— Прозрачность отчетов и экологический эффект</li></ul>



## ОЦЕНКА СООТВЕТСТВИЯ GREEN BONDS PRINCIPLES И НАЦИОНАЛЬНОЙ ТАКСОНОМИИ РФ



Дает большинство верификаторов, включая АКРА

## ШКАЛА СООТВЕТСТВИЯ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ (модель АКРА)



В РФ только АКРА имеет более детальную шкалу, что позволяет отбирать наиболее эффективные проекты



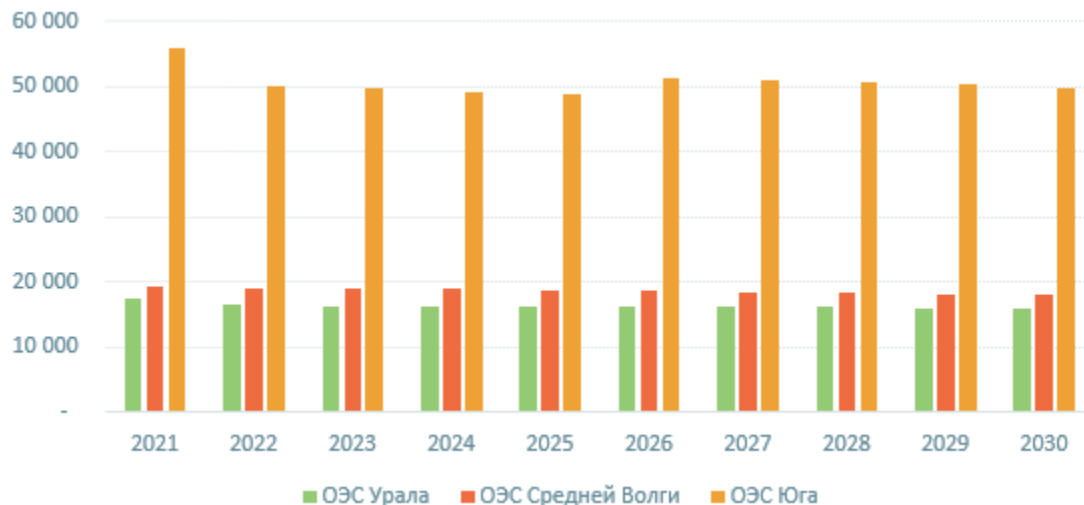
# ПРИМЕР ФИНАНСИРОВАНИЯ ВИЭ ЧЕРЕЗ ВЫПУСК ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ - СБЕРБАНК

В рамках оцениваемого выпуска Сбербанк обязуется восполнить за счет средств, полученных от выпуска «зеленых» облигаций, ранее выданные кредиты в объеме не менее 25 млрд. рублей на строительство следующих объектов (солнечные электростанции):

- одна станция ОЭС Средней Волги полной плановой мощностью 75 МВт;
- пять станций ОЭС Юга полной плановой мощностью 180 МВт;
- две станции ОЭС Урала полной плановой мощностью 50 МВт.

## ЭФФЕКТЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ:

*Прогнозный объем потенциально «невыброшенных» парниковых газов при выработке электроэнергии на рассматриваемых СЭС, т CO<sub>2</sub> экв.*



Источник: АКРА на основе данных Эмитента

Значение предотвращенных выбросов углекислого газа за весь прогнозируемый период эксплуатации восьми СЭС составило по данным Эмитента **2 887,690 тыс. тонн CO<sub>2</sub> экв.**

Источник: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2945/>

# НАЦИОНАЛЬНАЯ ТАКСОНОМИЯ ЗЕЛЁНЫХ ПРОЕКТОВ – ПОСТАНОВЛЕНИЕ ПРАВИТЕЛЬСТВА №1587 от 21 сентября 2021 года



## Основные направления таксономии:



Утилизация  
и переработка  
отходов



Промышленность



Сельское хозяйство



Энергетика



Транспорт  
и промышленная  
техника



Водоснабжение  
и водоотведение



Строительство




Природные  
ландшафты

<https://veb.ru/ustojchivoe-razvitie/zeljnoe-finansirovanie/zelenye-finansy-i-rol-veb-rf/>

## НОВЫЕ ТИПЫ ESG-ИНСТРУМЕНТОВ: АДАПТАЦИОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ/КРЕДИТЫ



- Регламентируются Национальным стандартом адапционных финансовых инструментов (ПП № 1587).
- **АДАПТАЦИОННЫЕ ОБЛИГАЦИИ** размещаются эмитентами из тех отраслей, которые не могут воспользоваться инструментом **зеленых облигаций**. Например это проекты, которые связаны с добычей нефти, газа, угля и нефтепереработки, но которые имеют существенный экологический эффект.
- Адапционные облигации используются для финансирования и рефинансирования проектов, способствующих модернизации производственных процессов и снижению негативного экологического воздействия.
- Привлечение финансирования/рефинансирования для конкретных проектов, которые позволяют сократить атмосферные выбросы, улучшить показатели водопотребления, очистки сточных вод и другие показатели воздействия на окружающую среду, повысить энергоэффективность и т.д.



Реализация проекта в целях приведения деятельности компании в соответствие с требованиями законодательства (устранение нарушений) не является основанием для привлечения адапционного инструмента

# АДАПТАЦИОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРИМЕРЫ

Любые долговые инструменты, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих **адаптационных проектов**

## НАЦИОНАЛЬНАЯ ТАКСОНОМИЯ АДАПТАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ — ПОСТАНОВЛЕНИЕ ПРАВИТЕЛЬСТВА №1587 от 21 сентября 2021 года

### 2.1.1 Модернизация действующих объектов по добыче полезных ископаемых

#### Добыча природного газа

- соответствие показателям ресурсной и энергетической эффективности согласно информационно-техническому [справочнику](#) по наилучшим доступным технологиям "Добыча природного газа" (ИТС 29-2017);
- только на действующих объектах;
- сокращение выбросов CO<sub>2</sub>e более чем на 20 процентов

#### Добыча нефти

- только для действующих объектов;
- соответствие показателям ресурсной и энергетической эффективности согласно информационно-техническому [справочнику](#) по наилучшим доступным технологиям "Добыча нефти" (ИТС 28-2017);
- использование попутного нефтяного газа для собственных технологических нужд, в том числе газовые и химические методы увеличения нефтеотдачи с использованием ПНГ;
- сокращение удельных выбросов CO<sub>2</sub>e на единицу добытой нефти более чем на 20 процентов;
- сокращение удельных выбросов на единицу добытой нефти одного или нескольких загрязняющих веществ

**КРИТЕРИИ АДАПТАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ МЕНЕЕ ЖЕСТКИЕ ПО СРАВНЕНИЮ С  
ЗЕЛЕНЫМИ ПРОЕКТАМИ**



**УСЛУГИ АКРА И АКРА РМ  
В СФЕРЕ ESG**

# КОМПЛЕКСНЫЕ РЕШЕНИЯ АКРА И АКРА РМ

## АКРА

ESG-ОЦЕНКА КОМПАНИИ  
И ЕЕ ИНСТРУМЕНТОВ

### ESG РЕЙТИНГ

ВЕРИФИКАЦИЯ ЗЕЛЕННЫХ/СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ / ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ / ОБЛИГАЦИЙ С ПРИВЯЗКОЙ К ПЭ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (КПЭ ОБЛИГАЦИЙ) И ДРУГИХ

## АКРА РМ

СТРАТЕГИЯ  
ESG-ТРАНСФОРМАЦИИ  
КОМПАНИИ

ПОДГОТОВКА К ВЫПУСКУ ЗЕЛЕННЫХ/СОЦИАЛЬНЫХ/УСТОЙЧИВЫХ ОБЛИГАЦИЙ / КРІ / ДРУГИХ ОБЛИГАЦИЙ

**АУДИТ ДОКУМЕНТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ НА ПРЕДМЕТ СООТВЕТСТВИЯ ESG-ПРАКТИКАМ**

Разработка политик и процедур Компании в сфере ESG и Устойчивого развития

**ПОДГОТОВКА НЕФИНАНСОВОЙ/ИНТЕГРИРОВАННОЙ ОТЧЕТНОСТИ КОМПАНИИ**

в соответствии с международными и российскими стандартами

**ПОДГОТОВКА ОТРАСЛЕВЫХ КРІ ДЛЯ КОМПАНИИ В СФЕРЕ ESG**

на основе лучших мировых и национальных аналогов

**РАСЧЁТ ВЫБРОСОВ ПГ И УГЛЕРОДНОГО СЛЕДА ПРОДУКЦИИ КОМПАНИИ**

в рамках европейских и российских методик и процедур — в партнерстве с КарбонЛаб и HPBS



**ПРОВЕДЕНИЕ ТРЕНИНГОВ ПО РАЗВИТИЮ ПРАКТИК УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ESG-ПРАКТИК В КОМПАНИИ**

# ПРОДУКТЫ АКРА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

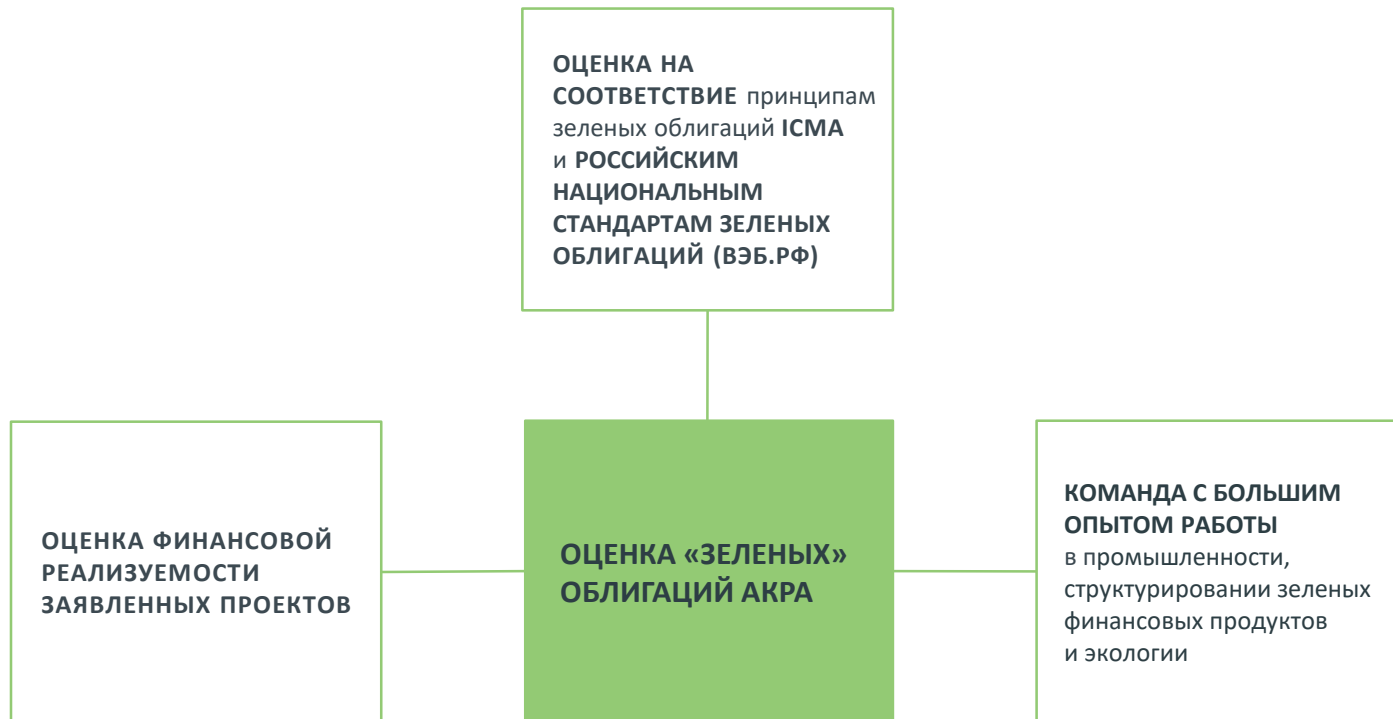
## ESG-РЕЙТИНГ КОМПАНИИ

мнение агентства о качестве и результатах деятельности компании в области устойчивого развития по трем направлениям: экологическое воздействие, социальная политика, корпоративное управление

## ОЦЕНКА РАЗЛИЧНЫХ ТИПОВ ОБЛИГАЦИЙ И КРЕДИТОВ (ОБЯЗАТЕЛЬСТВ) В СФЕРЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

верификация обязательств на соответствие международным и национальным стандартам

# ПРЕИМУЩЕСТВА ОЦЕНКИ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ АКРА





## ПОЧЕМУ АКРА?

**1 ПРАКТИЧЕСКАЯ ОТРАСЛЕВАЯ ЭКСПЕРТИЗА** в области кредитных рисков, которая сочетается профессиональной экспертизой в сфере оценки ESG-рисков

**2 АКРА — ВЕРИФИКАТОР ОБЛИГАЦИЙ, ПРИЗНАННЫЙ ВЭБ.РФ** (ПОСТАНОВЛЕНИЕ ПРАВИТЕЛЬСТВА 1587)



**3** Включено в состав независимых верификаторов Сектора устойчивого развития **МОСКОВСКОЙ БИРЖИ**, а также принимает активное участие в **ПРОФИЛЬНЫХ ГРУППАХ И КОМИССИЯХ**

**4 СОТРУДНИЧЕСТВО С WWF:** соавторы методики, оператор рейтинга экологической открытости, уникальная **накопленная база данных показателей экологического воздействия компаний**

**5** Наличие **ПАРТНЕРОВ** в области специфической экологической экспертизы, оценки углеродного следа, а также технологических решений

# ТЕКУЩИЕ ОЦЕНКИ АКРА

Верификация социальных облигаций и зеленых облигаций



ПАО КБ  
«ЦЕНТР-ИНВЕСТ»



АО «МЕЖДУНАРОДНАЯ  
ЛИЗИНГОВАЯ ГРУППА»



Зеленые облигации



Социальные облигации



ООО «СФО  
ТРАНСПОРТНАЯ  
ИНФРАСТРУКТУРА»



СИНАРА ТРАНСПОРТНЫЕ  
МАШИНЫ



ПАО СБЕРБАНК



Евразийский  
Банк Развития

ЕВРАЗИЙСКИЙ  
БАНК РАЗВИТИЯ



Ростелеком

ПАО «РОСТЕЛЕКОМ»



ESG-  
рейтинги



- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ДОБРЫНЯ НИКИТИЧ»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ХАЛЯЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»
- СБЕР – ФОНД АКЦИЙ «ГЛОБАЛЬНЫЙ ИНТЕРНЕТ»



ПАО РОССЕТИ



ПАО ТМК

# КОМАНДА АКРА В ОБЛАСТИ ОЦЕНКИ РИСКОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ESG



## ВЛАДИМИР ГОРЧАКОВ

Руководитель группы оценки рисков устойчивого развития

Принимал участие в разработке моделей оценки ESG рисков финансовых и нефинансовых компаний.

Верификация выпуска первых зеленых облигаций в России (РСБ ХМАО) и первых зеленых облигаций Сектора устойчивого развития Московской биржи (Банк Центр-Инвест).

Первый публичный ESG рейтинг, присвоенный российскому частному банку (Московский кредитный банк).

Верификация выпуска первых зеленых структурных облигаций, выпущенных в России (СФО Русол 1).



## ДАРЬЯ ЮДАЕВА

Руководитель проектов в области ESG АКРА РМ

Руководила проектами, реализуемыми по инициативе Всемирного фонда дикой природы (WWF России), по оценке открытости экологической информации компаний из различных отраслей, в том числе нефтегазовой, горнодобывающей и металлургической.

Участвовала в Исследовании практики ответственного финансирования в российском банковском секторе.

Участвовала в разработке методологии рейтингов ESG, Second party opinion.



## АГАТА ПОСТНОВА

Эксперт группы оценки рисков устойчивого развития

Принимала участие в разработке методологии ESG рейтинга для компаний реального сектора;

Выступала аналитиком в проектах Всемирного фонда дикой природы (WWF России), в т.ч. в рамках подготовки различных рэнкингов компаний.

Принимала участие в разработке эколого-экономического рейтинга субъектов РФ и расчете экологического следа субъектов РФ в рамках проектов WWF России.



## ПОЛИНА БРАГИНА

Аналитик группы оценки рисков устойчивого развития

Дипломированный эколог с опытом анализа накопленного экологического следа.



## ТАТЬЯНА СОРОКИНА

Младший аналитик АКРА РМ

Дипломированный эколог с опытом верификации углеродной отчетности по выбросам парниковых газов в соответствии с требованиями международных стандартов для предприятий нефтегазовой, энергетической отраслей.

## КОНТАКТЫ

Россия, Москва, 115035  
Садовническая набережная, 75  
[info@acra-ratings.ru](mailto:info@acra-ratings.ru)  
+7 (495) 139 04 80

По вопросам данной презентации

### **АЛЕКСЕЙ МУХИН**

Управляющий директор АКРА (АО)

[alexey.mukhin@acra-ratings.ru](mailto:alexey.mukhin@acra-ratings.ru)

+7 (495) 139 04 80, доб. 101  
+7 (916) 942 01 55

Оценка рисков устойчивого развития (ESG)

### **ВЛАДИМИР ГОРЧАКОВ**

Руководитель группы оценки рисков  
устойчивого развития АКРА (АО)

[vladimir.gorchakov@acra-ratings.ru](mailto:vladimir.gorchakov@acra-ratings.ru)

+7 (495) 139 04 80, доб. 132  
+7 (985) 264 93-24

### **ДАРЬЯ ЮДАЕВА**

Руководитель проекта АКРА РМ  
(ООО)

[darya.yudaeva@acra-rm.ru](mailto:darya.yudaeva@acra-rm.ru)

+7 (495) 139 04 80, доб. 505  
+7 (926) 219 04 37

По вопросам заключения договора на ESG-услуги

### **НАТАЛИЯ СУСЛЕННИКОВА**

Руководитель Дирекции  
по развитию бизнеса АКРА (АО)

[natalia.suslennikova@acra-ratings.ru](mailto:natalia.suslennikova@acra-ratings.ru)

+7 (495) 139 04 80, доб. 148  
+7 (962) 988 00 70

### **СВЕТЛАНА КАНЕВСКАЯ**

Руководитель проекта дирекции  
по развитию бизнеса АКРА (АО)

[svetlana.kanevskaya@acra-ratings.ru](mailto:svetlana.kanevskaya@acra-ratings.ru)

+7 (495) 139 04 80, доб. 123  
+7 (926) 695 75 75

# ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2021 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Садовническая набережная, д. 75 [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria). Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acraratings.ru](http://www.acraratings.ru). Информация представляется на условиях «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнесрешение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.