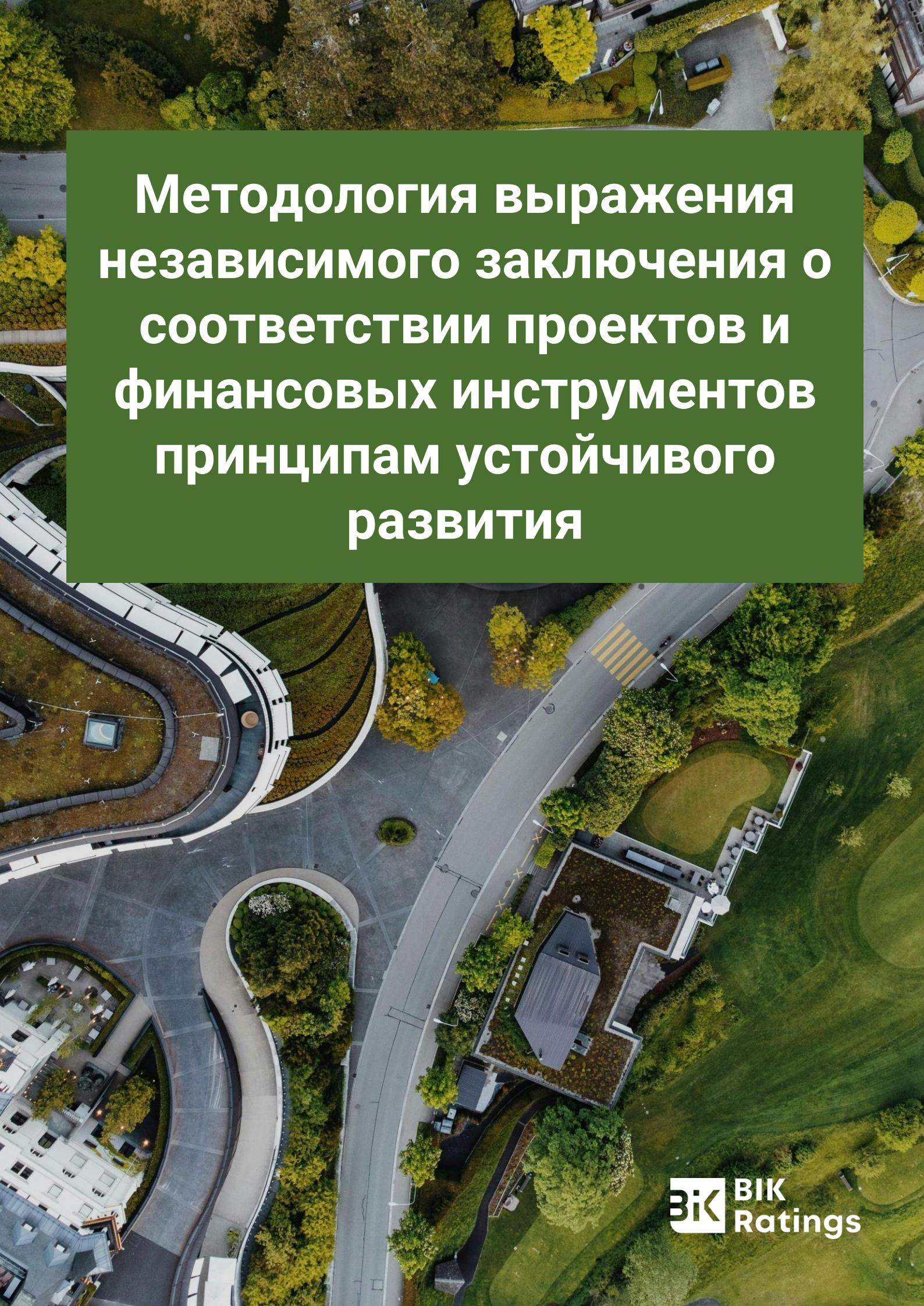
Методология выражения независимого заключения о соответствии проектов и финансовых инструментов принципам устойчивого развития



BIK Ratings

УТВЕРЖДЕНО
Протокол заседания
методологического комитета
от 19 ноября 2024 г. № 9

Методология выражения независимого заключения о соответствии проектов и финансовых инструментов принципам устойчивого развития ООО «БИК Рейтингс»

Оглавление

1. Область и особенности применения 4
2. Основные термины и определения 8
3. Этапы оценки и особенности процесса оценки 10
4. Критерии анализа облигаций / долговых токенов 11
Характеристика критерия «Использование средств» 11
Характеристика критерия «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации» 12
Характеристика критерия «Управление средствами и их учет» 14
Характеристика критерия «Раскрытие информации и отчетность» 15
5. Критерии анализа кредитов 17
Характеристика критерия «Использование средств» 17
Характеристика критерия «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации» 18
Характеристика критерия «Управление средствами и их учет» 19
Характеристика критерия «Раскрытие информации и отчетность» 20
6. Критерии определения категорий проектов 22
Критерии определения зеленых проектов 22
Критерии определения переходных (адаптационных) проектов 23
Критерии определения социальных проектов 23
7. Порядок публикации и использования верификационной оценки 25
8. Перечень обязательной информации 26

Область и особенности применения

Данная методология предназначена для внешней верификационной оценки (верификации) со стороны ООО «БИК Рейтингс» (далее – BIK Ratings) в отношении проектов и финансовых инструментов устойчивого развития на предмет их соответствия базовым международным и национальным ориентирами в сфере экологии, зеленого, социального, переходного финансирования и устойчивого развития.

Непосредственно верификационная оценка подразумевает под собой **выражение независимого внешнего мнения / заключения (second party opinion)** в отношении проекта либо в отношении финансового инструмента (проекта в неразрывной связи с финансовым инструментом).

Данная методология является международной и применима в том числе для оценки проектов и финансовых инструментов экономических субъектов государств-членов ЕАЭС, а также прочих стран и регионов.

Результатом применения данной методологии является выражение независимого внешнего мнения / заключения (second party opinion) BIK Ratings (в виде качественной оценки «соответствует» (положительная верификация) или «не соответствует» (отрицательная верификация)) в отношении проекта либо в отношении финансового инструмента (облигаций, долговых токенов, кредитов).

При оценке проектов и финансовых инструментов BIK Ratings придерживается международных ориентиров в сфере экологии, зеленого финансирования, социального финансирования, устойчивого развития, заложенных в:

- Принципах зеленых облигаций (Green Bond Principles), разработанных International Capital Market Association (ICMA);
- Принципах социальных облигаций (Social Bond Principles) – ICMA;
- Стандартах облигаций устойчивого развития (Sustainability Bond Guidelines) – ICMA;
- Принципах облигаций, связанных с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Bond Principles) – ICMA;
- Принципах зеленых кредитов (Green Loan Principles), разработанных Международной ассоциацией рынков капитала Loan Market Association (LMA), Asia Pacific Loan Market Association (APLMA), Loan Syndications & Trading Association (LSTA)
- Принципах социальных кредитов (Green Loan Principles) – LMA, APLMA, LSTA.

Методология предполагает верификационную оценку следующих видов финансовых инструментов:

• **облигаций и долговых токенов**[1] в отношении выпуска облигаций / долговых токенов (программ облигаций / долговых токенов):

- *зеленых;*
- *социальных;*
- *переходных (адаптационных);*
- *устойчивого развития*;

• **кредитов**:

- *зеленых;*
- *социальных;*
- *переходных (адаптационных);*
- *устойчивого развития*.

Оценка проекта и/или финансового инструмента основывается на информации, предоставляемой заказчиком (объектом верификации или иным связанным с ним экономическим субъектом). BIK Ratings не несет ответственности за недостоверность предоставленных заказчиком данных и любые ошибки и/или неточности, которые могут содержать исходные материалы заказчика.

Случаи, в которых BIK Ratings вправе отказаться от оценки или пересмотра оценки проекта и/или финансового инструмента либо отозвать действующую верификационную оценку:

• недостаточность или выявление факта недостоверности предоставленной информации объектом верификации;

• истечение срока действия договора, в рамках которого осуществлялось присвоение / пересмотр верификационной оценки, или его расторжение;

• кардинальное изменение основных направлений деятельности объекта верификации, несовместимое с ранее заявленными планами по достижению показателей в области устойчивого развития.

При обнаружении ошибок, которые повлияли или могут повлиять на верификационную оценку, BIK Ratings проводит анализ данных ошибок и пересмотр данной оценки.

Верификационная оценка (в том числе ее пересмотр) может быть осуществлена только на основании комплексного анализа всех ключевых критериев, используемых в рамках данной методологии. Отсутствие какой-либо информации, необходимой для определения подфакторов и показателей в рамках оценки каждого блока верификационной оценки трактуется как негативная информация, а подфактор или показатель принимает отрицательное значение.

[1] Под долговыми токенами понимаются различные типы токенов / цифровых финансовых активов, которые по своей экономической сущности являются аналогами традиционных видов облигаций.

В течение срока действия верификационной оценки (независимого мнения / заключения) BIK Ratings проводит мониторинг ее актуальности. BIK Ratings оставляет за собой право в течение срока действия заключения пересмотреть его в случае, если проект станет или перестанет частично или полностью соответствовать принципам устойчивого развития и устойчивого финансирования, определенным данной методологией.

Верификационная оценка действительна 365 календарных дней с даты ее присвоения и требует последующего пересмотра. Если по истечении 365 дней с даты осуществления верификационной оценки она не была пересмотрена, она считается недействительной (отозванной).

Верификационную оценку рекомендуется осуществлять:

- перед началом реализации проекта, для которого используется инструмент устойчивого развития;
- ежегодно в течении реализации проекта;
- в течении года после окончания реализации проекта.

BIK Ratings не допускает отступлений от настоящей методологии на систематической основе. Данная методология должна быть пересмотрена методологическим комитетом BIK Ratings в следующих случаях:

- при отступлении от настоящей методологии более двух раз в квартал, если применяемая методология не учитывает или учитывает некорректно особенности объекта верификации и следование применяемой методологии может привести к искажению верификационной оценки;
- по истечении 24 месяцев с даты последнего пересмотра настоящей методологии в целях поддержания ее актуальности;
- при принятии решения о пересмотре методологии, на основании мониторинга ее применения, проводимого сотрудниками BIK Ratings;
- при существенных изменениях принципов устойчивого развития;
- при изменениях нормативной базы, которые могут оказать существенное влияние на оценку проекта / финансового инструмента.

Данная методология предусматривает непрерывность ее применения в рамках верификационной деятельности. BIK Ratings проводит мониторинг присвоенных верификационных оценок на основе данной методологии. Настоящая методология применяется на постоянной основе до утверждения методологическим комитетом ее новой версии.

Исходной информацией для осуществления верификационной оценки являются данные обязательного перечня информации, данные, запрашиваемые в рамках анкеты BIK Ratings, данные, полученные в ходе интервью с менеджментом структуры, реализующей проект, данные из средств массовой информации и прочих открытых источников. BIK Ratings имеет право запрашивать и использовать дополнительную информацию,

необходимую для более детальной оценки проекта, финансового инструмента и объекта верификации. Кроме того, BIK Ratings может использовать иную релевантную для анализа информацию, которая получена законным образом из официальных источников.

Достаточность информации для верификационной оценки и ее пересмотра определяется исходя из возможности или невозможности проведения анализа в соответствии с настоящей методологией. Критерием достаточности является наличие всей исходной информации из обязательного перечня, представленного в разделе «Перечень обязательной информации» (за исключением случаев, когда какой-либо из пунктов обязательного перечня не применим для объекта верификации) и обеспечение возможности проведения анализа в соответствии с критериями, приведенными в разделе «Критерии анализа облигаций / долговых токенов» или «Критерии анализа кредитов» в зависимости от типа оцениваемого финансового инструмента.

Рейтинговое агентство освобождается от обязательств по проверке достоверности используемой при осуществлении верификационной деятельности информации в случае, если данная информация получена непосредственно от объекта верификации. Рейтинговое агентство обеспечивает получение информации из достоверных источников и несет ответственность за выбор источника информации, за исключением случаев, если такая информация была получена непосредственно от объекта верификации.

Следует отметить, что, если два или более источника информации, используемых при верификационной оценке или ее пересмотре, противоречат друг другу, но при этом объектом верификации расхождения в полной мере не обоснованы, BIK Ratings использует источник информации, наиболее консервативно отражающий исследуемый фактор.

Основные термины и определения

Зеленые кредиты – кредиты, которые направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов и которые соответствуют ключевым элементам Принципов зеленых кредитов.

Зеленые облигации / долговые токены – облигации / долговые токены, поступления от размещения которых или эквивалентная сумма направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов и которые соответствуют ключевым элементам Принципов зеленых облигаций.

Зеленые проекты – это проекты, соответствующие критериям BIK Ratings, установленным разделом 6 данной методологии.

Объект верификации – экономический субъект, в отношении которого проводится верификационная оценка относящегося к нему проекта или финансового инструмента.

Переходные (адаптационные) проекты – это проекты, соответствующие критериям BIK Ratings, установленным разделом 6 данной методологии.

Принципы зеленых кредитов – это Принципы зеленых кредитов (Green Loan Principles), разработанные Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association и Loan Syndications & Trading Association.

Принципы зеленых облигаций – это Принципы зеленых облигаций (Green Bond Principles), разработанные Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA).

Принципы социальных кредитов – это Принципы социальных кредитов (Social Loan Principles), разработанные Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association и Loan Syndications & Trading Association.

Принципы социальных облигаций – это Принципы социальных облигаций (Social Bond Principles), разработанные Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA).

Проекты устойчивого развития – это проекты, одновременно направленные на достижение экологических и социальных целей.

Социальные кредиты – кредиты, которые направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих социальных проектов и которые соответствуют ключевым элементам Принципов социальных кредитов.

Социальные облигации / долговые токены – облигации / долговые токены, поступления от размещения которых или эквивалентная сумма направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих социальных проектов и которые соответствуют ключевым элементам Принципов социальных облигаций.

Социальные проекты – это проекты, соответствующие критериям BIK Ratings, установленным разделом 6 данной методологии.

Этапы оценки и особенности процесса оценки

Верификационная оценка финансового инструмента осуществляется в несколько основных этапов:

1. определение типа финансового инструмента:

- облигация или программа облигаций;
- долговые токены или программа долговых токенов;
- кредит;

2. определение категории проекта, под который привлекается финансирование, в соответствии с разделом 6 данной методологии:

- зеленый проект;
- социальный проект;
- переходный (адаптационный) проект;

3. определение соответствия финансового инструмента критериям положительной верификации, установленным разделами 4 и 5 данной методологии:

- соответствие критериям положительной верификации зеленого финансового инструмента;
- соответствие критериям положительной верификации социального финансового инструмента;
- соответствие критериям положительной верификации переходного (адаптационного) финансового инструмента;
- соответствие критериям положительной верификации финансового инструмента устойчивого развития.

Для верификационной оценки финансового инструмента осуществляется оценка в рамках всех вышепредставленных этапов. В случае, если финансовый инструмент соответствует одновременно критериям зеленого и социального финансового инструмента, то в отношении его может быть определена верификационная оценка, как в отношении финансового инструмента устойчивого развития, при условии, если соблюдается требование по целевому использованию денежных средств.

Верификационная оценка проекта осуществляется путем определения соответствия критериям положительной верификации зеленого, социального, переходного (адаптационного) проекта или проекта устойчивого развития, определенных в разделе 6 данной методологии.

Критерии анализа облигаций/долговых токенов

Анализ выпуска облигаций / долговых токенов (программы облигаций / долговых токенов) оценивается по следующим базовым критериям:

- использование средств;
- процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации;
- управление средствами и их учет;
- раскрытие информации и отчетность.

В итоге осуществление положительной верификации по критериям BIK Ratings происходит лишь в случае соответствия объекта верификации всем базовым критериям. В случае если объект верификации не соответствует одному или нескольким базовым критериям, осуществляется отрицательная верификация финансового инструмента.

Характеристика категорий проектов, относящихся к зеленым проектам, социальным проектам и переходным (адаптационным) проектам, представлена в разделе 6 «Критерии определения категорий проектов».

Ниже представлена характеристика базовых критериев для каждого типа облигации / долгового токена.

Характеристика критерия «Использование средств»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Использование средств» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- целевое использование денежных средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих зеленых проектов, и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 90% от объема эмиссии;
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих социальных проектов и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 90% от объема эмиссии;
  - *для облигаций / долговых токенов устойчивого развития* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих зеленых и социальных проектов и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 95% от объема эмиссии;

- в случае наличия обеспечения (в т.ч. залога, поручительства, гарантии и т.д.) по облигациям / долговым токенам, объект верификации полностью раскрывает информацию об используемых способах обеспечения.

При верификационной оценке программы облигаций / долговых токенов базовый критерий «Использование средств» считается соблюденным, если он соблюдается для каждого из выпусков в рамках программы.

В случае, если весь доход от облигации / долгового токена или его часть используется или может быть использован для рефинансирования, BIK Ratings требует, чтобы объект верификации предоставил сравнительные данные по доле финансирования и доле рефинансирования с объяснением того, какие инвестиции или проектные портфели могут быть рефинансированы.

Характеристика критерия «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- раскрытие целей:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов – в публичном доступе раскрываются конкретные качественные и количественные цели (задачи), связанные с экологической устойчивостью проекта (проектов);*
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – в публичном доступе раскрываются конкретные качественные и количественные социальные цели (задачи), проекта (проектов);
- раскрытие процедуры определения типа проекта:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – в публичном доступе раскрыт критерий (процесс, процедура и т.п.), с помощью которого объект верификации определяет соответствие проекта (проектов) категориям зеленых проектов, при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации существенно отклоняется от данного критерия;
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – в публичном доступе раскрыт критерий (процесс, процедура и т.п.), с помощью которого объект верификации определяет соответствие проекта (проектов) категориям социальных проектов, при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации существенно отклоняется от данной процедуры;

- в публичном доступе раскрыта информация о процессах, в соответствии с которыми эмитент определяет экологические и социальные риски, связанные с анализируемым проектом (проектами), и управляет ими, при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации не соблюдает данные процессы;
- объект верификации раскрывает информацию о соответствии проекта (проектов) национальным и/или общепризнанным таксономиям (критериям) и/или критериям определения категорий проектов, отраженным в разделе 4;
- раскрытие информации об эффекте:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации раскрывает информацию о прогнозируемых и фактических показателях экологического эффекта от реализации проекта (проектов);
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации раскрывает информацию о показателях экологического эффекта от реализации проекта (проектов);
- раскрытие стандартов:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации раскрывает соответствующие зеленые стандарты или сертификации, к которым он прибегает при отборе проектов;
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации раскрывает соответствующие социальные стандарты или сертификации, к которым он прибегает при отборе проектов;
- *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций, реализуемых в Российской Федерации* – объект верификации раскрывает информацию о соответствии требованиям об эмиссии ценных бумаг, установленным Банком России для облигаций, выпуск или программа которых содержит дополнительную идентификацию с использованием слов «зеленые облигации» (для зеленых облигаций) (не применяется для государственных и муниципальных облигаций).

Показатели расчета экологического / социального эффекта должны быть рассчитаны с учетом следующих факторов:

- показатели рассчитаны в соответствии с раскрытыми и логически обоснованными методиками;
- целевые индикаторы экологического / социального эффекта реалистичны;

- описаны негативные факторы (риски), влияющие на достижение экологического эффекта от реализации проекта, а также меры по их нивелированию;
- описаны негативные последствия, вызванные реализацией проекта;
- положительный экологический / социальный эффект преобладает над соответствующим негативным эффектом, вызванным реализацией проекта.

Характеристика критерия «Управление средствами и их учет»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Управление средствами и их учет» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- раздельный учет средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации зачисляет на отдельный счет поступления от размещения зеленых облигаций / долговых токенов, или осуществляет их отдельный учет в разрезе отдельных выпусков облигаций / долговых токенов, или осуществляет учет поступлений на агрегированной основе по нескольким выпускам;
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации зачисляет на отдельный счет поступления от размещения социальных облигаций / долговых токенов, или осуществляет их отдельный учет в разрезе отдельных выпусков облигаций / долговых токенов, или осуществляет учет поступлений на агрегированной основе по нескольким выпускам;
- отражение способа учета привлеченных средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации отразил используемый способ учета привлеченных средств в виде отдельной внутренней процедуры, связанной с проведением кредитных и инвестиционных операций в отношении зеленых проектов;
  - *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации отразил используемый способ учета привлеченных средств в виде отдельной внутренней процедуры, связанной с проведением кредитных и инвестиционных операций в отношении социальных проектов;
- корректировка баланса отслеживаемых средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации в период обращения зеленых облигаций / долговых токенов осуществляет корректировку баланса отслеживаемых средств с учетом вложений в соответствующие зеленые проекты в течение отчетного периода;

- *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации в период обращения социальных облигаций / долговых токенов осуществляет корректировку баланса отслеживаемых средств с учетом вложений в соответствующие социальные проекты в течение отчетного периода;

• объект верификации информирует инвесторов о предполагаемых инструментах временного размещения неиспользованных средств и, по мнению BIK Ratings, минимизирует риски нецелевого использования временно свободных средств.

Характеристика критерия «Раскрытие информации и отчетность»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Раскрытие информации и отчетность» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

• объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию об использовании привлеченных средств (описание проектов, обороты денежных средств, доля зеленого / переходного (адаптационного) / социального финансирования в общем объеме финансирования, ожидаемое воздействие проектов на окружающую среду и (или) социальную сферу и так далее);

• воздействие проекта:

- *для зеленых и переходных (адаптационных) облигаций / долговых токенов* – объект верификации берет на себя обязательство не реже 1 раза в календарный год раскрывать детальную информацию о воздействии проекта на окружающую среду (для облигаций / долговых токенов, выпуск которых еще не осуществлен или осуществлен менее 1 календарного года назад) или объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию о воздействии проекта на окружающую среду, в том числе раскрывает качественные и количественные[2] показатели экологического эффекта (для иных облигаций / долговых токенов);
- *для социальных облигаций / долговых токенов* – объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию о воздействии проекта на целевые

[2] К количественным экологическим показателям можно отнести такие показатели, как энергоемкость, сокращение выбросов углекислого газа, количество людей, имеющих доступ к экологически чистой энергии, сокращение использования воды и прочие критерии, представленные в разделе «Соответствие международным требованиям и стандартам».

социальные группы, в том числе раскрывает качественные и количественные[3] показатели социального эффекта;

- BIK Ratings не выявил признаков недостоверности информации, предоставленной объектом верификации, а также нецелевое использование временно свободных средств.

При этом BIK Ratings рекомендует раскрывать информацию о реализации зеленых / социальных проектов в своей стратегии (политике) устойчивого развития.

[3] К количественным социальным показателям можно отнести такие показатели, как количество мест в возводимом социальном объекте, его площадь и прочие критерии, представленные в разделе «Соответствие международным требованиям и стандартам».

Критерии анализа кредитов

Анализ кредита как финансового инструмента осуществляется по следующим базовым критериям:

- использование средств;
- процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации;
- управление средствами и их учет;
- раскрытие информации и отчетность.

В итоге осуществление положительной верификации по критериям BIK Ratings происходит лишь в случае соответствия объекта верификации всем базовым критериям. В случае если объект верификации не соответствует одному или нескольким базовым критериям, осуществляется отрицательная верификация финансового инструмента.

Характеристика категорий проектов, относящихся к зеленым проектам, социальным проектам и переходным (адаптационным) проектам, представлена в разделе 6 «Критерии определения категорий проектов».

Ниже представлена характеристика базовых критериев для каждого типа кредита.

Характеристика критерия «Использование средств»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Использование средств» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- целевое использование денежных средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих зеленых проектов и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 95% от объема эмиссии;
  - *для социальных кредитов* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих социальных проектов и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 95% от объема эмиссии;
  - *для кредитов устойчивого развития* – денежные средства направляются на финансирование новых и/или существующих зеленых и социальных проектов и/или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, превышает 95% от объема эмиссии;

- в случае наличия обеспечения (в т.ч. залога, поручительства, гарантии и т.д.) по кредитам, объект верификации полностью раскрывает информацию о используемых способах обеспечения.

Характеристика критерия «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Процесс оценки, отбора проектов и прозрачность объекта верификации» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- раскрытие целей:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – в публичном доступе раскрываются конкретные качественные и количественные цели (задачи), связанные с экологической устойчивостью проекта (проектов);
  - *для социальных кредитов* – в публичном доступе раскрываются конкретные качественные и количественные социальные цели (задачи), проекта (проектов);
- раскрытие процедуры определения типа проекта:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – в публичном доступе раскрыт критерий (процесс, процедура и т.п.), с помощью которого объект верификации определяет соответствие проекта (проектов) категориям зеленых проектов, при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации существенно отклоняется от данной процедуры;
  - *для социальных кредитов* – в публичном доступе раскрыт критерий (процесс, процедура и т.п.), с помощью которого объект верификации определяет соответствие проекта (проектов) категориям социальных проектов, при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации существенно отклоняется от данной процедуры;
- в публичном доступе раскрыта информация о процессах, в соответствии с которыми заемщик определяет и управляет экологическими и социальными рисками, связанными с анализируемым проектом (проектами), при этом отсутствует информация, которая свидетельствовала бы, что объект верификации не соблюдает данные процессы;
- раскрытие информации об эффекте:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – объект верификации раскрывает информацию о показателях экологического эффекта от реализации проекта (проектов);
  - *для социальных кредитов* – объект верификации раскрывает информацию о показателях экологического эффекта от реализации проекта (проектов);

- раскрытие стандартов:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – объект верификации раскрывает соответствующие зеленые стандарты или сертификации, к которым он прибегает при отборе проектов;
  - *для социальных кредитов* – объект верификации раскрывает соответствующие социальные стандарты или сертификации, к которым он прибегает при отборе проектов.

Показатели расчета экологического / социального эффекта должны быть рассчитаны с учетом следующих факторов:

- показатели рассчитаны в соответствии с раскрытыми и логически обоснованными методиками;
- целевые индикаторы экологического / социального эффекта реалистичны;
- описаны негативные факторы (риски), влияющие на достижение экологического эффекта от реализации проекта, а также меры по их нивелированию;
- описаны негативные последствия, вызванные реализацией проекта;
- положительный экологический / социальный эффект преобладает над соответствующим негативным эффектом, вызванным реализацией проекта.

Характеристика критерия «Управление средствами и их учет»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Управление средствами и их учет» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

- объект верификации зачисляет на отдельный счет поступления от кредита или каким-либо образом осуществляет его отдельный учет;
- отражение способа учета привлеченных средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – объект верификации отразил используемый способ учета привлеченных средств в виде отдельной внутренней процедуры, связанной с проведением кредитных и инвестиционных операций в отношении зеленых проектов;
  - *для социальных кредитов* – объект верификации отразил используемый способ учета привлеченных средств в виде отдельной внутренней процедуры, связанной с проведением кредитных и инвестиционных операций в отношении социальных проектов;
- корректировка баланса отслеживаемых средств:
  - *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – объект верификации в период срока кредитования осуществляет

корректировку баланса отслеживаемых средств с учетом вложений в соответствующие зеленые проекты в течение отчетного периода;

- *для социальных кредитов* – объект верификации в период срока кредитования осуществляет корректировку баланса отслеживаемых средств с учетом вложений в соответствующие социальные проекты в течение отчетного периода;

• объект верификации информирует кредиторов о предполагаемых инструментах временного размещения неиспользованных средств и, по мнению BIK Ratings, минимизирует риски нецелевого использования временно свободных средств.

Характеристика критерия «Раскрытие информации и отчетность»

Объект верификации соответствует базовому критерию «Раскрытие информации и отчетность» в случае, если выполняется каждое из данных условий:

• объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию об использовании привлеченных средств (описание проектов, обороты денежных средств, доля зеленых инвестиций в общем объеме финансирования, ожидаемое воздействие проектов на окружающую среду и так далее);

• воздействие проекта:

- *для зеленых и переходных (адаптационных) кредитов* – объект верификации берет на себя обязательство не реже 1 раза в календарный год раскрывать детальную информацию о воздействии проекта на окружающую среду (для кредитов, которые еще не предоставлены или предоставлены менее 1 календарного года назад) или объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию о воздействии проекта на окружающую среду, в том числе раскрывает качественные и количественные[4] показатели экологического эффекта (для иных кредитов);
- *для социальных кредитов* – объект верификации не реже 1 раза в календарный год раскрывает детальную информацию о воздействии проекта на целевые социальные группы, в том числе

[4] К количественным экологическим показателям можно отнести такие показатели, как энергоемкость, сокращение выбросов углекислого газа, количество людей, имеющих доступ к экологически чистой энергии, сокращение использования воды и прочие критерии, представленные в разделе «Соответствие международным требованиям и стандартам».

раскрывает качественные и количественные[5] показатели социального эффекта;

- BIK Ratings не выявил признаков недостоверности информации, предоставленной объектом верификации, а также нецелевое использование временно свободных средств.

При этом BIK Ratings рекомендует раскрывать информацию о реализации зеленых / социальных проектов в своей стратегии (политике) устойчивого развития.

[5] К количественным социальным показателям можно отнести такие показатели, как количество мест в возводимом социальном объекте, его площадь и прочие критерии, представленные в разделе «Соответствие международным требованиям и стандартам».

Критерии определения категорий проектов

Категория проекта определяется исходя из его соответствия одному или нескольким из категорий проектов, представленных ниже. В то же время категория финансового инструмента определяется категорией проекта (проектов), к которому он относится.

Критерии определения зеленых проектов

К зеленым относятся проекты, реализуемые в следующих областях:

- *возобновляемая энергия* (включая производство, передачу, оборудование, продукты);
- *предотвращение загрязнения и контроль над ним* (включая сокращение выбросов в атмосферу, контроль над выбросом парниковых газов, восстановление почв, предотвращение образования отходов, сокращение отходов, переработку отходов и энергоэффективные / эффективные способы переработки отходов в энергию);
- *экологически устойчивое управление природными ресурсами и землепользование* (включая экологически устойчивое сельское хозяйство; экологически устойчивое животноводство; климатически оптимизированные сельскохозяйственные технологии: биологическая защита растений или капельное орошение; экологически устойчивое рыболовство и аквакультура; экологически устойчивое лесное хозяйство, включая облесение или лесовосстановление, и сохранение или восстановление природных ландшафтов);
- *сохранение земного и водного биоразнообразия* (включая защиту прибрежной, морской среды и окружающей среды водоразделов);
- *экологически чистый транспорт* (электрический, гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и деятельность по сокращению вредных выбросов);
- *устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами* (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и / или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые городские дренажные системы и другие формы смягчения последствий наводнений);
- *адаптация к изменению климата* (включая усилия по повышению устойчивости инфраструктуры к воздействиям изменения климата, а также системы информационной поддержки, например, системы наблюдения за изменением климата и раннего предупреждения таких изменений);
- *продукты, производственные технологии и процессы, адаптированные к циркулярной экономике* (разработка и внедрение повторно используемых, перерабатываемых и восстановленных материалов, компонентов и

продуктов; инструменты, услуги и / или сертифицированные экологически чистые продукты);

• *проекты, входящие в таксономию зеленых проектов* согласно постановлению Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587.

Критерии определения переходных (адаптационных) проектов

К переходным (адаптационным) проектам относятся проекты, реализуемые в следующих областях:

• *энергоэффективность* (например, в новых и отремонтированных зданиях, накопителях энергии, централизованном теплоснабжении, интеллектуальных сетях, бытовых приборах и продуктах);

• *ресурсоэффективность* (например, в использовании нового оборудования или более ресурсоэффективных технологий производства);

• *зеленые здания, соответствующие региональным, национальным или международным признанным стандартам, или экологическим (зеленым) сертификатам*;

• *проекты, входящие в таксономию адаптационных проектов* согласно постановлению Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587.

Критерии определения социальных проектов

К социальным относятся проекты, реализуемые в следующих областях:

• *создание 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 продовольственными услугами* (например, предоставление физического, социального и экономического доступа к безопасным продуктам питания в достаточном объеме, которые соответствуют потребностям в пище, устойчивые практики ведения сельского хозяйства, сокращение потерь и отходов продовольствия, повышение производительности труда мелких производителей);

- *развитие и создание более благополучных социально-экономических условий* (например, равноправный доступ к активам, услугам, ресурсам и контролю над ними, равноправный выход на рынок и участие в жизни общества, включая сокращение имущественного неравенства);
- *проекты, входящие в таксономию социальных проектов* согласно постановлению Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587.

Порядок публикации и использования верификационной оценки

В соответствии с международной практикой, BIK Ratings осуществляет публичное раскрытие независимого мнения в отношении присваиваемой верификационной оценки. При этом публикация, характеризующая верификационную оценку, может быть ограничена требованиями о конфиденциальности.

Каждая верификационная оценка сопровождается раскрытием информации посредством публикации пресс-релиза на официальном сайте BIK Ratings. В случае изменения или отзыва верификационной оценки BIK Ratings также раскрывает соответствующую информацию.

Объект верификации вправе осуществлять раскрытие необходимых сведений о BIK Ratings как о юридическом лице, подготовившем заключение (документ) о соответствии принципам устойчивого развития проекта, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от финансового инструмента.

Перечень обязательной информации

Для осуществления внешней верификационной оценки (выражения независимого внешнего мнения / заключения / second party opinion) всех типов проектов / финансовых инструментов BIK Ratings запрашивает в обязательном порядке следующую информацию:

- заполненную анкету BIK Ratings;
- действующий устав эмитента / кредитополучателя;
- действующая политика закупок / иной документ, регламентирующий закупочные процедуры;
- инвестиционная презентация;
- описание проекта;
- действующие документы, регламентирующие управление рисками проекта;
- действующие квалификационные критерии, включая, если применимо, критерии исключения или иные процедуры, позволяющие определить и управлять потенциальными существенными социальными и экологическими рисками, связанными с проектом;
- действующая политика, содержащая стандарты и процедуры (принципы) в области ответственного финансирования, а также стандарты и процедуры, определяющие порядок учета и расходования привлеченных средств и информирования инвесторов о предполагаемых инструментах временного размещения неиспользованных средств;
- финансовые отчеты, отчеты об устойчивом развитии, отчеты о корпоративной социальной ответственности (в случае наличия) за 2 последних календарных года и последний отчетный период.

При осуществлении верификационной оценки в отношении облигаций / долговых токенов и кредитов BIK Ratings дополнительно запрашивает следующую информацию:

- информация, запрашиваемая при верификационной оценке всех типов кредитов:
    - кредитный договор или проект кредитного договора;
    - инвестиционная программа или план по использованию привлеченных средств;
    - отчеты, содержащие информацию об использовании привлеченных средств, в том числе информацию о завершенных и планируемых этапах осуществления проекта (проектов) на протяжении всего срока кредитования;

- информация, запрашиваемая при верификационной оценке всех типов облигаций / долговых токенов:
  - решение о выпуске облигаций / долговых токенов;
  - проспект эмиссии облигаций / долговых токенов или проект проспекта эмиссии облигаций / долговых токенов;
  - отчет об итогах выпуска облигаций / долговых токенов;
  - план по использованию средств, полученных от размещения облигаций / долговых токенов, или иной документ, характеризующей использованию средств, полученных от размещения облигаций / долговых токенов;
  - отчеты, содержащие информацию об использовании привлеченных средств, поступивших от выпуска облигаций / долговых токенов, в том числе информацию о завершенных и планируемых этапах осуществления проекта (проектов) на протяжении всего срока обращения облигаций / долговых токенов;
  - информация о целевом использовании ранее привлеченного финансирования (в случае, если средства от размещения облигаций / долговых токенов будут направлены на рефинансирование);
- информация, запрашиваемая при верификационной оценке зеленых, адаптационных (переходных) облигаций / долговых токенов и облигаций / долговых токенов устойчивого развития:
  - документ, характеризующий процедуру, с помощью которой эмитент определяет соответствие проектов категориям зеленых проектов;
  - документ, описывающий цели эмитента, связанные с экологической устойчивостью;
  - документ, описывающий экологическую политику;
  - документ, содержащий оценку воздействия на окружающую среду;
  - заключение (подтверждение соответствия, сертификация, рейтинг, результаты проверки) аудитора (иного квалифицированного третьего лица) о соответствии выпуска облигаций Принципам зеленых облигаций, о соответствии процесса оценки и отбора проектов эмитента, метода внутреннего отслеживания и использования средств от выпуска зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций;

- заключения экспертиз, в том числе экологической, в отношении проекта, документы о сертификации оборудования и технологий;

• информация, запрашиваемая при верификационной оценке социальных облигаций / долговых токенов и облигаций / долговых токенов устойчивого развития:

- документ, характеризующий процедуру, с помощью которой эмитент определяет соответствие проектов категориям социальных проектов;
- документ, описывающий социальные цели эмитента;
- документ, описывающий социальную политику;
- заключение (подтверждение соответствия, сертификация, рейтинг, результаты проверки) аудитора (иного квалифицированного третьего лица) о соответствии выпуска облигаций Принципам социальных облигаций, о соответствии процесса оценки и отбора проектов эмитента, метода внутреннего отслеживания и использования средств от выпуска социальных облигаций Принципам социальных облигаций;

• информация, запрашиваемая при верификационной оценке зеленых, адаптационных (переходных) кредитов и кредитов устойчивого развития:

- документ, описывающий экологическую политику;
- документ, содержащий оценку воздействия на окружающую среду;
- документ, описывающий цели заемщика, связанные с экологической устойчивостью;
- документ, характеризующий процедуру, с помощью которой заемщик определяет соответствие проектов категориям зеленых проектов;
- заключение (подтверждение соответствия, сертификация, рейтинг, результаты проверки) аудитора (иного квалифицированного третьего лица) о соответствии выпуска облигаций Принципам зеленых кредитов, о соответствии процесса оценки и отбора проектов заемщика, метода внутреннего отслеживания и использования привлеченных средств Принципам зеленых кредитов;
- заключения экспертиз, в том числе экологической, в отношении проекта, документы о сертификации оборудования и технологий;

• информация, запрашиваемая при верификационной оценке социальных кредитов и кредитов устойчивого развития:

- документ, характеризующий процедуру, с помощью которой заемщик определяет соответствие проектов категориям социальных проектов;
- документ, описывающий социальные цели заемщика;
- документ, описывающий социальную политику;
- заключение (подтверждение соответствия, сертификация, рейтинг, результаты проверки) аудитора (иного квалифицированного третьего лица) о соответствии кредита Принципам социальных кредитов, о соответствии процесса оценки и отбора проектов эмитента, метода внутреннего отслеживания и использования привлеченных средств Принципам социальных кредитов.