



Евразийский
Банк
Развития

**ПОЛИТИКА ЕВРАЗИЙСКОГО
БАНКА РАЗВИТИЯ
ПО ВЫПУСКУ «ЗЕЛЕННЫХ»
И СОЦИАЛЬНЫХ ДОЛГОВЫХ
ИНСТРУМЕНТОВ**

**GREEN AND SOCIAL DEBT
INSTRUMENTS FRAMEWORK**

Приложение № 2
к Протоколу заседания Правления
Евразийского банка развития
от 16 сентября 2021 года № 891

УТВЕРЖДЕНА
Правлением
Евразийского банка развития

от 16 сентября 2021 года, Протокол № 891



СОДЕРЖАНИЕ

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	2
РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ПОЛИТИКИ	4
РАЗДЕЛ 2. СООТВЕТСТВИЕ МИССИИ И СТРАТЕГИИ	5
РАЗДЕЛ 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ	5
3.1. Использование средств от размещения «зеленых» долговых инструментов («зеленые» облигации)	5
3.2. Использование средств от размещения социальных долговых инструментов (социальные облигации)	6
3.3. Соответствие категорий проектов Целям устойчивого развития	7
РАЗДЕЛ 4. ОЦЕНКА И ОТБОР ПРОЕКТОВ	10
РАЗДЕЛ 5. УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ	11
РАЗДЕЛ 6. ОТЧЕТНОСТЬ И ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА	11
6.1. Система отчетности	12
6.2. Внешняя оценка	13
Приложение № 1. ТАКСОНОМИИ И КАТЕГОРИИ ПРОЕКТОВ	14

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Термин	Определение
Банк-партнер	Финансовый институт, которому предоставляется финансирование ЕАБР в рамках программ финансирования поддержки МСП в одном из государств — участников Банка.
«Зеленые» облигации	Любой вид облигационного инструмента, поступления от размещения которого или эквивалентная сумма направляются исключительно на финансирование и (или) рефинансирование, частично или полностью, новых и (или) существующих приемлемых «зеленых» проектов, определенных в Принципах «зеленых» облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) и (или) одной или нескольких таксономий, указанных в настоящей Политике, и отбор которых осуществлен Банком в соответствии с настоящей Политикой.
Итоговая оценка соответствия Проекта миссии и стратегическим целям Банка	Оценка проекта, проводимая в соответствии с Методикой оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям Банка на этапе вынесения проекта на рассмотрение коллегиальных органов Банка, по результатам которой Банк присваивает проекту категорию степени его соответствия миссии и стратегическим целям Банка.
Матрица соответствия	Соотнесение категории проекта с точки зрения миссии и стратегической цели Банка с одной стороны (в соответствии с Методикой оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям Банка) и категории проекта в зависимости от его социального и экологического воздействия (в соответствии с Методическими рекомендациями по категоризации проектов Евразийского банка развития в зависимости от их социального и экологического воздействия) с другой стороны.
Отчет о распределении средств	Публичный отчет Банка, в котором в соответствии с шаблоном указывается совокупная номинальная стоимость выпущенных за прошедший календарный год «зеленых» и социальных облигаций Банка с указанием их ключевых характеристик (дата выпуска, биржа, валюта выпуска, срочность, ставка купона, тип облигации, страна выпуска и др.); сумма распределенных и нераспределенных чистых поступлений от «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка, категории приемлемых проектов, а также других финансовых и структурных характеристик выпусков.
Отчет о воздействии	Публичный отчет Банка, в котором в соответствии с шаблоном излагается предполагаемое и (или) фактическое (в случае если это применимо) воздействие на окружающую среду и общество проектов, финансируемых/рефинансируемых за счет выпуска «зеленых» и социальных облигаций Банка соответственно.

Термин	Определение
Проект	Потенциальная или заключенная гражданско-правовая сделка (или совокупность таких сделок), подразумевающая предоставление Банком финансирования в рамках одного или нескольких продуктов Банка.
Предварительная оценка соответствия Проекта миссии и стратегическим целям Банка	Оценка проекта, проводимая в соответствии с Методикой оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям Банка, на основе заполненной анкеты предварительной оценки соответствия проекта миссии и стратегическим целям Банка, по результатам которой Банк делает заключение о возможности продолжения работы над проектом.
Предварительная оценка соответствия Проекта Политике экологической и социальной ответственности Банка, таксономиям, категоризации проектов по социальному и экологическому воздействию	Оценка проекта, проводимая в соответствии с Политикой экологической и социальной ответственности Банка, Методическими рекомендациями по категоризации проектов Евразийского банка развития в зависимости от их социального и экологического воздействия, таксономиями, стандартами, на основе заполненной анкеты предварительной оценки соответствия экологической и социальной ответственности Банка, по результатам которой Банк делает заключение о возможности продолжения работы над проектом.
Промежуточная оценка соответствия Проекта миссии и стратегическим целям Банка	Оценка проекта, проводимая в соответствии с Методикой оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям Банка на основе данных о проекте, предоставленных на этапе подготовки концепции проекта. Эта оценка включается в раздел концепции проекта «Соответствие проекта миссии и стратегическим целям Банка».
Заключение по оценке соответствия Проекта Политике экологической и социальной ответственности Банка, таксономиям, категоризации проектов по социальному и экологическому воздействию	Оценка проекта, проводимая в соответствии с Политикой экологической и социальной ответственности Банка, на основании полученного заключения о верификации внешним консультантом, Методическими рекомендациями по категоризации проектов Евразийского банка развития в зависимости от их социального и экологического воздействия, таксономиями, стандартами, по результатам которой Банк делает заключение о допуске проекта на финансирование с привлечением «зеленых» или социальных облигаций с рекомендациями по установлению нефинансовых ковенант по Проекту.
Проектный анализ	Часть проектного цикла Банка, в рамках которого Банк готовит (при необходимости) финансовую модель проекта и (или) анализирует модель, представленную клиентом; а также привлекаются необходимые юридические, технические и экологические консультанты для оценки проекта.
Реестр выпусков «зеленых» и социальных облигаций	Список зарегистрированных выпусков «зеленых» и социальных облигаций Банка, находящихся в обращении на отчетную дату, с указанием их финансовых, структурных характеристик и категорий приемлемых проектов.

Термин	Определение
Реестр «зеленых» и социальных проектов Банка	Список проектов, которые финансируются и (или) рефинансируются Банком на отчетную дату (с указанием объемов предоставленных финансовых ресурсов) в объеме средств, эквивалентных объему находящихся в обращении «зеленых» и социальных облигаций и удовлетворяющих положениям настоящей Политики.
Социальные облигации	Любой вид долговых инструментов, поступления от размещения которых направляются исключительно на полное или частичное финансирование/рефинансирование новых и (или) уже существующих социальных проектов, определенных в Принципах социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ISMA), и отбор которых осуществлен Банком в соответствии с настоящей Политикой.
Чистый эквивалент средств, поступивших от размещения «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка	Объем денежных средств, равный сумме денежных средств, поступивших на счет Банка от выпуска облигаций, которые были идентифицированы Банком в соответствии с настоящей Политикой как «зеленые» и (или) социальные облигации за вычетом комиссий и других расходов Банка, связанных с процессом размещения финансового инструмента.

РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ПОЛИТИКИ

Настоящая Политика Евразийского банка развития (далее — ЕАБР, Банк) по выпуску «зеленых» и социальных долговых инструментов (далее — Политика) определяет цели и условия выпусков «зеленых» и социальных облигаций, а также цели и условия привлечения финансовых средств через иные формы заимствований на рынках капитала, включая двусторонние и синдицированные кредиты, РЕПО и производные финансовые инструменты, целью которых является финансирование проектов в области устойчивого развития.

Настоящая Политика может изменяться, дополняться в случае изменения международных и национальных стандартов (применимых стандартов государств — участников ЕАБР) и рекомендаций в сфере «зеленого», социального и устойчивого финансирования, а также внутренних нормативных документов (далее — ВНД) ЕАБР. Документ описывает ключевые подходы ЕАБР к использованию средств, полученных от выпуска «зеленых» и социальных долговых инструментов, процесс оценки и отбора проектов, управления средствами, а также подходы Банка к отчетности об использовании средств, в том числе отчетности о воздействии и распределении. Каждый из указанных пунктов подробно описан в соответствующем разделе настоящей Политики и Приложении № 1 к ней.

Настоящая Политика применяется к любым выпускам или программам выпуска долговых инструментов (облигаций) любого типа (в том числе структурным, необеспеченным и иным формам), а также к двусторонним и синдицированным кредитам, РЕПО и производным инструментам, по которым Банк является прямым эмитентом или заемщиком и которые Банк определяет как «зеленые» и (или) социальные в соответствии с процедурой, описанной в настоящей Политике.

Настоящая Политика базируется на [Принципах «зеленых» облигаций¹](#) и [Принципах социальных облигаций²](#) Международной ассоциации рынков капитала в редакции 2021 года, а также 4

¹[Принципы «зеленых» облигаций, в редакции 2021 года.](#)

²[Принципы социальных облигаций, в редакции 2021 года.](#)

компонентах, указанных в данных принципах (использование средств, процесс оценки и отбора проектов, управление средствами и отчетность); ВНД Банка, миссии и Стратегии Банка; и может редактироваться и дополняться в зависимости от редактирования и обновлений международных и национальных принципов и стандартов «зеленого» и социального финансирования, ВНД Банка, миссии и Стратегии Банка, внешних обстоятельств.

РАЗДЕЛ 2. СООТВЕТСТВИЕ МИССИИ И СТРАТЕГИИ

Настоящая Политика реализуется в соответствии с миссией Банка, согласно которой все проекты, финансируемые и (или) рефинансируемые средствами, полученными от выпуска и размещения «зеленых» и социальных долговых инструментов, должны способствовать развитию рыночной экономики государств — участников Банка, их устойчивому экономическому росту и расширению торгово-экономических связей за счет осуществления инвестиционной деятельности.

Согласно Стратегии ЕАБР на 2022–2026 годы для целей развития портфеля «зеленых» и социальных проектов Банк руководствуется целевыми эффектами устойчивого экологического и социального развития. Банк определяет виды «зеленых» и социальных проектов в соответствии с [Принципами «зеленых» облигаций \(далее — ПЗО\)](#) и [Принципами социальных облигаций \(далее — ПСО\)](#) Международной ассоциации рынков капитала (англ. International Capital Market Association, ICMA), а также другими международными и национальными стандартами и таксономиями (применимых стандартов государств — участников Банка), как это определено Приложением № 1 «Таксономии и категории проектов» к настоящей Политике.

В случае редактирования и (или) изменения ключевых международных и национальных стандартов и таксономий, представленных в Приложении № 1, Банк при выпуске «зеленых» и социальных долговых инструментов ориентируется на действующие на момент выпуска «зеленых» и социальных долговых инструментов редакции документов.

РАЗДЕЛ 3. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

3.1. Использование средств от размещения «зеленых» долговых инструментов («зеленые» облигации)

Чистый эквивалент (за вычетом комиссий и иных расходов, связанных с процессом размещения долговых инструментов) средств, поступивших от размещения «зеленых» облигаций Банка, направляется на финансирование и (или) рефинансирование следующих категорий проектов:

Проекты в сфере возобновляемых источников энергии (далее — ВИЭ)

Финансирование и (или) рефинансирование проектов по строительству новых и расширению действующих электростанций, работающих от ВИЭ; покупки и производства оборудования для данных электростанций; затрат на подключение к объектам ВИЭ-генерации; затрат на ремонт и обслуживание объектов ВИЭ-генерации. К данной категории, в частности, могут относиться следующие типы проектов:

- проекты по производству электроэнергии из возобновляемых источников, а именно — солнечной энергии, ветровой, энергии воды (бесплотинные ГЭС мощностью до 25 МВт);
- сети и установки для хранения тепла или электроэнергии с питанием от объектов генерации на ВИЭ;
- покупка и производство оборудования для объектов генерации на ВИЭ.

В качестве проектов в сфере ВИЭ Банком не рассматриваются любые проекты, связанные с использованием ископаемого топлива как источника энергии, а также плотинные гидроэлектростанции мощностью свыше 25 МВт (для объектов гидрогенерации).

Проекты в сфере повышения энергоэффективности

Финансирование и (или) рефинансирование проектов, способствующих повышению энергоэффективности зданий, сооружений и производств, приводящих к снижению удельных энергозатрат на единицу производимой продукции по сравнению с текущими значениями и (или) валовых энергозатрат по действующему производству или сооружению.

К данной категории, в частности, могут относиться следующие типы проектов:

- проекты, направленные на инвестиции в технологии, оборудование и системы, позволяющие обеспечить измеряемые улучшения в использовании электроэнергии;
- проекты модернизации городского освещения, позволяющие значительно сократить совокупное потребление электроэнергии;
- проекты модернизации систем теплоснабжения и систем распределения электроэнергии, позволяющие снизить теплотери и потери электроэнергии при производстве и передаче;
- проекты, связанные с переходом действующих производств на более энергоэффективные технологии и оборудование, а также внедрение систем энергосбережения и энергетического менеджмента.

Проекты в сфере устойчивого управления водными ресурсами и сточными водами.

Финансирование и рефинансирование проектов, направленных на строительство новой и модернизацию существующей инфраструктуры по обработке, очистке, передаче и распределению питьевой воды; очистке и транспортировке сточных вод; проектов по строительству и реконструкции канализационных сетей и сопутствующей инфраструктуры. К данной категории, в частности, могут относиться следующие типы проектов:

- строительство и модернизация водопропускных и гидротехнических сооружений;
- строительство и модернизация инфраструктуры питьевого водоснабжения;
- строительство и модернизация инфраструктуры по утилизации отходов систем водоснабжения и водоотведения;
- реализация проектов, направленных на повышение эффективности использования водных ресурсов;
- утилизация отходов, образующихся в результате механической, реагентной и иных методов очистки.

3.2. Использование средств от размещения социальных долговых инструментов (социальные облигации).

Чистый эквивалент (за вычетом комиссий и иных расходов, связанных с процессом размещения долговых инструментов) средств, поступивших от размещения социальных облигаций Банка, направляется на финансирование и (или) рефинансирование следующих категорий проектов:

Создание доступной базовой инфраструктуры

Финансирование и рефинансирование проектов, направленных на строительство новой и модернизацию существующей критически важной транспортной, коммунальной, коммуникационной и энергетической инфраструктуры отдельных регионов и муниципалитетов. К данной категории, в частности, могут относиться следующие типы проектов:

- строительство объектов транспортной инфраструктуры, в том числе линейных объектов (автодорог, железных дорог), оказывающих положительное социально-экономическое воздействие на определенные территории через создание новых рабочих мест, новых производств и сопутствующей дорожной инфраструктуры; увеличивающих транспортную доступность ранее изолированных или ранее плоходоступных населенных пунктов;
- развитие коммунальной инфраструктуры, в том числе строительство и реконструкция объектов газо-, водо- и электроснабжения, которые позволяют повысить качество жизни жителей отдельных регионов и муниципалитетов; строительство и реконструкция очистных сооружений, канализации и сопутствующей инфраструктуры, проектов по переработке отходов, в случае если нехватка данной инфраструктуры является критичной для региона/ муниципалитета.

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. К данной категории относятся программы поддержки малого и среднего бизнеса, в том числе микрокредитования, которые Банк реализует через банки-партнеры в государствах — участниках ЕАБР.

При определении приемлемых проектов, финансирование и (или) рефинансирование которых осуществляется посредством выпуска социальных облигаций, Банк руководствуется тем, что выгодоприобретателями от реализации данных проектов могут быть следующие целевые группы (одна или несколько целевых групп в зависимости от проекта):

- слои населения, живущие за чертой бедности;
- социально изолированные и (или) маргинализированные группы населения и (или) сообщества;
- группы населения, пострадавшие от стихийных бедствий и (или) конфликтов;
- люди с ограниченными физическими возможностями;
- мигранты и (или) вынужденные переселенцы;
- люди с низким уровнем образования;
- группы населения, не имеющие достаточного доступа к важнейшим товарам и услугам;
- безработные;
- женщины.

В случае если проект решает социально значимую проблему отдельной территории (например, нехватка питьевой воды, отсутствие качественной дорожной или коммунальной инфраструктуры), то в рамках настоящей Политики целевой группой может быть признано все население территории на том основании, что оно является «социально уязвимым» из-за отсутствия доступа к базовой инфраструктуре или услугам (все население региона, муниципалитета, города или другого территориального образования в зависимости от специфики проекта и системы административно-территориального деления, принятой в стране реализации проекта). В этом случае Банк обосновывает социальную значимость финансируемого и (или) рефинансируемого проекта для данной территории в целом отдельным информационным сообщением при выпуске социальных облигаций. При этом применительно к настоящей Политике финансирование социально значимых проектов, как и финансирование прочих проектов Банком, осуществляется только на условиях возвратности и платности.

3.3. Соответствие категорий проектов Целям устойчивого развития

Банк определяет следующее соответствие между Целями устойчивого развития ООН и категориями приемлемых проектов ПЗО и ПСО ICMA, а также определяет следующие критерии применимости проектов.



Цель устойчивого развития	Категория приемлемых проектов ПЗО и ПСО ICMA	Критерии применимости проектов	Примеры проектов потенциального финансирования/ рефинансирования
«Зеленые» облигации			
<p>Цель 7: Обеспечение всеобщего доступа к недорогим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех.</p> <p>Цель 13: Принятие срочных мер по борьбе с изменением климата и его последствиями.</p>	Возобновляемые источники энергии	<ul style="list-style-type: none"> • Полная установленная мощность генерирующих объектов, работающих на ВИЭ: МВт • Ежегодное производство электроэнергии от ВИЭ: МВт·ч • Эмиссия парниковых газов в CO₂-эквиваленте на 1 кВт·ч произведенной энергии: грамм CO₂-экв./ кВт·ч • Ежегодное сокращение прямой эмиссии парниковых газов за счет замещения генерирующих мощностей, работающих на ископаемом топливе: тонн CO₂-экв. в год 	<ul style="list-style-type: none"> • Строительство ветропарков • Строительство солнечных электростанций • Покупка и производство оборудования для солнечных и ветровых электростанций • Строительство бесплотинных ГЭС малой мощности
	Энергоэффективность	<ul style="list-style-type: none"> • Ежегодная экономия электроэнергии: в МВт·ч (электричество) и (или) ГДж (экономия другой энергии) / год • Ежегодное сокращение прямой эмиссии парниковых газов за счет сокращения объемов сжигаемого топлива: тонн CO₂-экв. в год • Ежегодное сокращение косвенной эмиссии парниковых газов за счет сокращения объемов потребляемой 	<ul style="list-style-type: none"> • Финансирование программы повышения энергоэффективности промышленных предприятий • Финансирование программы повышения энергоэффективности объектов городского освещения и прочей коммунальной инфраструктуры • Строительство энергоэффективных зданий и сооружений
Социальные облигации			
Цель устойчивого развития	Категория приемлемых проектов ПЗО и ПСО ICMA	Критерии применимости проектов	Примеры проектов потенциального финансирования/ рефинансирования
<p>Цель 6: Обеспечение наличия и рационального использования водных ресурсов и санитарии для всех.</p> <p>Цель 11: Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов.</p>	Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами	<ul style="list-style-type: none"> • Снижение прямых потерь воды при обработке, транспортировке и распределении: куб. метров • Сокращение удельного потребления воды конечным потребителем: % • Увеличение доли нормативно очищенной воды: % • Увеличение доли повторно используемой воды: % • Снижение сброса загрязненных и (или) неочищенных сточных вод: куб. метров • Ежегодное валовое сокращение неочищенных осадков сточных вод, которые обрабатываются и удаляются: в тоннах сухих веществ в год и в % • Ежегодный валовой объем повторно используемых сухих осадков: в тоннах сухих веществ в год и в % • Снижение удельного потребления энергии: Дж на 1 куб. метр воды 	<ul style="list-style-type: none"> • Реконструкция, развитие и модернизация объектов водоснабжения, водоотведения и утилизации осадка сточных вод • Строительство и модернизация водопропускных и гидротехнических сооружений • Строительство и модернизация инфраструктуры питьевого водоснабжения • Строительство и модернизация инфраструктуры по утилизации отходов систем водоснабжения и водоотведения.



Цель устойчивого развития	Категория приемлемых проектов ПЗО и ПСО ICMA	Критерии применимости проектов	Примеры проектов потенциального финансирования/ рефинансирования
<p>Цель 11: Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов</p> <p>Цель 9: Создание стойкой инфраструктуры, содействие всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям</p>	Создание доступной базовой инфраструктуры	<p>Создание объектов транспортной инфраструктуры</p> <ul style="list-style-type: none"> • Количество рабочих мест, созданны в результате строительства объекта транспортной инфраструктуры, включая косвенные эффекты от развития транспортно-логистических центров и предприятий в зоне размещения объекта инфраструктуры: количество рабочих мест • Снижение уровня безработицы в городах/ муниципалитетах/ регионах, в которых реализуется объект транспортной инфраструктуры: % или процентные пункты • Снижение себестоимости перевозок и уровня транспортных издержек местных производителей: % • Численность жителей населенных пунктов, получивших доступ к единой транспортной системе страны/региона и (или) в которых появились качественно новые линейные транспортные объекты (например, автодороги с твердым покрытием, ж/д пути и т. п.): человек <p>Создание объектов коммунальной инфраструктуры</p> <ul style="list-style-type: none"> • Увеличение числа людей, получающих питьевую воду, соответствующую более высоким стандартам качества: человек • Увеличение числа домохозяйств, подключенных к сетям централизованного электро/газо/водо/теплоснабжения: человек • Увеличение числа домохозяйств, получивших доступ к современным канализационным сетям: человек 	<ul style="list-style-type: none"> • Строительство и реконструкция автомобильных дорог и сопутствующей инфраструктуры • Строительство и реконструкция железных дорог и сопутствующей инфраструктуры • Реконструкция, развитие и модернизация объектов водоснабжения, водоотведения и утилизации осадка сточных вод • Реконструкция, развитие и модернизация объектов централизованного электро/газо/водо/теплоснабжения
Цель устойчивого развития	Категория приемлемых проектов ПЗО и ПСО ICMA	Критерии применимости проектов	Примеры проектов потенциального финансирования/ рефинансирования
<p>Цель 1: Повсеместная ликвидация нищеты во всех ее формах</p> <p>Цель 8: Содействие поступательному, всеохватному и устойчивому экономическому росту, полной и производительной занятости и достойной работе для всех</p> <p>Цель 10: Сокращение неравенства внутри стран и между ними</p>	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	<p>Поддержка малого и среднего бизнеса в государствах — участниках ЕАБР</p> <ul style="list-style-type: none"> • Количество субъектов МСП, появившихся в регионе реализации программы: количество субъектов МСП • Количество рабочих мест, созданных в результате поддержки субъектов МСП в регионе реализации программы: количество рабочих мест • Снижение уровня безработицы в городах/ муниципалитетах/ регионах, в которых реализуется программа: % или процентные пункты • Рост уровня среднедушевого дохода в городах/ муниципалитетах/ регионах, в которых реализуется программа: % или процентные пункты 	Программы поддержки малого и среднего бизнеса, в том числе микрокредитование, через банки-партнеры в государствах — участниках ЕАБР.

Перечисленные выше категории «зеленых» и социальных проектов, приемлемых для Банка с точки зрения размещения «зеленых» и социальных облигаций, не являются исчерпывающими и окончательными.

Приведенные выше категории проектов могут изменяться и дополняться по мере редактирования ВНД Банка и появления новых проектов, финансируемых Банком, при условии что данные проекты соотносятся с одной или несколькими категориями «зеленых» и социальных проектов ICMA и (или) одной из используемых Банком таксономий, как это определено в Приложении № 1.

В случае если по результатам процесса оценки и отбора проектов уполномоченный орган Банка принимает решение о том, что проект соответствует одновременно одному или нескольким критериям «зеленых» и социальных проектов, то Банк может принять решение об определении такого проекта в качестве «проекта в сфере устойчивого развития» и рекомендовать осуществить его финансирование или рефинансирование через выпуск «облигаций устойчивого развития» в соответствии со [Стандартами облигаций устойчивого развития ICMA](#)³.

РАЗДЕЛ 4. ОЦЕНКА И ОТБОР ПРОЕКТОВ

При оценке и отборе проектов, финансирование которых допускается Банком за счет выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций, Банк руководствуется ключевыми ВНД, в том числе Политикой экологической и социальной ответственности, Методикой оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям, Регламентом проектного цикла, Методическими рекомендациями по категоризации проектов в зависимости от их социального и экологического воздействия, Методическими рекомендациями по мониторингу социально-экономических и экологических эффектов инвестиционных проектов и иными ВНД Банка.

В соответствии с принятым в настоящий момент механизмом оценки и отбора проектов Банка все проекты, финансируемые Банком, проходят несколько стадий оценки и отбора согласно Регламенту проектного цикла и Методике оценки соответствия проектов миссии и стратегическим целям Банка, которая в том числе включает ряд показателей экологического и социального воздействия, которые в обязательном порядке учитываются при вынесении итогового решения о предоставлении финансирования. Кроме того, Банк руководствуется Политикой экологической и социальной ответственности, в рамках которой предусмотрен отказ от финансирования социально опасной деятельности и проектов, оказывающих негативное и необратимое воздействие на окружающую среду.

Для проектов, которые могут быть допущены к финансированию посредством выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций, предусмотрена дополнительная процедура оценки и отбора. На этапе предварительного анализа проектов ответственное подразделение Банка проводит предварительный скрининг на их соответствие таксономиям и категориям «зеленых» и (или) социальных проектов. Подразделение, ответственное за управление ESG-рисками, проводит оценку на соответствие таксономиям и категориям (полный перечень представлен в Приложении № 1).

Итоговое решение о финансировании и (или) рефинансировании каждого проекта посредством выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка принимает уполномоченный коллегиальный орган. Для принятия положительного решения проект должен удовлетворять следующим условиям:

- по проекту принято положительное решение Кредитного комитета о выделении финансирования;
- проект не относится к социально опасной деятельности и категории проектов, оказывающих крайне негативное воздействие на окружающую среду в соответствии с Политикой экологической и социальной ответственности Банка;

³[Стандарты облигаций устойчивого развития ICMA:](#)



- проект соответствует одной или нескольким национальным и (или) иностранным таксономиям, а также категориям ICMA, используемым Банком без каких-либо дополнительных критериев, или проект соответствует одной или нескольким национальным и (или) иностранным таксономиям на основании выполнения дополнительных критериев (в этом случае готовится дополнительное заключение Банка и внешнего консультанта (при необходимости) о выполнении критериев);
- проект прошел дополнительную верификацию или экологический аудит (при необходимости) с привлечением внешних экологических и технических узкоотраслевых консультантов;
- по проекту получено положительное заключение подразделения, ответственного за управление ESG-рисками;
- проект соответствует критериям «зеленых» или социальных проектов, определенных в рамках настоящей Политики.

Таким образом, любые проекты, которые определяются Банком допустимыми для финансирования через выпуск «зеленых» и социальных облигаций, проходят несколько стадий отбора в рамках проектного цикла Банка, на каждой из которых определяются экологические и социальные эффекты от реализации данных проектов.

В случае если финансирование проекта уже предоставлено Банком на момент утверждения настоящей Политики, Банк проводит дополнительный анализ такого проекта в соответствии с настоящей Политикой. По итогам проведенного анализа проект выносится на рассмотрение уполномоченного коллегиального органа Банка при условии, что такие средства по этому проекту были выделены Банком не ранее чем за 24 месяца до рассмотрения. В случае если финансирование проекта осуществлялось поэтапно с выделением траншей, то объем кредитов, отобранных для рефинансирования через выпуск «зеленых» и (или) социальных облигаций, ограничивается объемами траншей, выделенных по данному проекту за последние 24 месяца.

РАЗДЕЛ 5. УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ

Выпуск «зеленых» и (или) социальных облигаций может осуществляться Банком как в форме самостоятельных выпусков, так и в рамках программы заимствований среднесрочных еврооблигаций (англ. EMTN Programme), а также иных облигационных программ. «Зеленые» и (или) социальные облигации Банка могут быть допущены к организованным торгам или обращаться на внебиржевом рынке. В Банке принимается следующий процесс управления средствами, полученными от размещения «зеленых» и (или) социальных облигаций.

На каждый год, следующий за отчетным, Банк определяет объемы выпусков и размещения «зеленых» и (или) социальных облигаций в соответствии с категориями проектов, указанных в настоящей Политике, и формирует предварительный реестр выпусков «зеленых» и (или) социальных облигаций в соответствии с общим планом деятельности Банка.

На ежеквартальной основе ответственное подразделение Банка ведет учет выданных кредитов или одобренных заявок, которые соответствуют категориям проектов, указанных в настоящей Политике, и которые прошли процедуру оценки и отбора проектов (в том числе по рефинансируемым проектам), и формирует реестр «зеленых» и социальных проектов Банка. После выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций сумма, равная чистым поступлениям от таких транзакций, распределяется в этот внутренний реестр в порядке выдачи.

Реестр «зеленых» и (или) социальных облигаций регулярно (не реже чем раз в квартал) пересматривается. Банк намерен поддерживать совокупную сумму проектов, финансируемых и (или) рефинансируемых в рамках размещения «зеленых» и (или) социальных облигаций, не меньше совокупной номинальной стоимости «зеленых» и (или) социальных облигаций, находящихся в обращении. Реестр выпусков «зеленых» и социальных облигаций будет содержать информацию, достаточную для идентификации каждого выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций в целях соответствия реестру «зеленых» и социальных проектов Банка.



В периоды времени, когда номинальная стоимость «зеленых» и (или) социальных облигаций, находящихся в обращении, превышает стоимость проектов, финансируемых и (или) рефинансируемых в рамках размещения таких облигаций, сумма превышения размещается в соответствии с общей политикой управления ликвидностью Банка.

Уполномоченный коллегиальный орган по отбору проектов, применимых для выпуска «зеленых» и социальных облигаций, на ежеквартальной основе осуществляет контроль целевого расходования заемных средств по проектам, финансируемым и (или) рефинансируемым за счет кредитов, входящих в реестр «зеленых» и социальных проектов Банка. Если по результатам контроля целевого использования средств Банк пришел к выводу о несоответствии целевому назначению, то проект исключается из реестра «зеленых» и социальных проектов.

В течение квартала, следующего за погашением задолженности кредита, входящего в реестр «зеленых» и социальных проектов Банка, или исключением кредита из реестра «зеленых» и социальных проектов Банка, Банк замещает данный кредит другим кредитом (тем, который удовлетворяет требованиям настоящей Политики), чтобы совокупная сумма кредитов, входящих в данный реестр, была не менее общей номинальной стоимости «зеленых» и (или) социальных облигаций, находящихся в обращении. В случае невозможности замещения кредита Банк осуществляет частичное досрочное погашение выпуска облигаций, если такое условие предусмотрено эмиссионной документацией и правилами эмиссии «зеленых» и (или) социальных облигаций в стране, где осуществляется первичное размещение данных финансовых инструментов, или иным образом компенсирует несоответствие первичным условиям выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций.

РАЗДЕЛ 6. ОТЧЕТНОСТЬ И ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА

6.1. Система отчетности

После выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка использование поступлений от данных размещений будет регулярно контролироваться и раскрываться публично на ежегодной основе вплоть до полного погашения облигационных займов.

Банк будет публиковать два типа отчетности:

- отчет о распределении средств;
- отчет о воздействии.

При формировании отчета о распределении средств и отчета о воздействии Банк будет руководствоваться: гармонизированными принципами отчетности о воздействии по «зеленым» облигациям [Международной ассоциации рынков капитала](#)⁴; проектом гармонизированных принципов отчетности о воздействии по социальным облигациям [Международной ассоциации рынков капитала](#)⁴; настоящей Политикой и действующими ВНД Банка.

Отчет о распределении средств будет содержать следующую информацию:

- номинальную стоимость выпущенных за прошедший календарный год «зеленых» и социальных облигаций Банка с указанием их ключевых характеристик (дата выпуска, биржа, валюта выпуска, срочность, ставка купона, тип облигации, страна выпуска и др.);
- сумму распределенных чистых поступлений от «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка, выпущенных в соответствующем календарном году;
- сумму нераспределенных поступлений от «зеленых» и (или) социальных облигаций Банка,

⁴[Handbook – Harmonised Framework](#):

⁵[Working Towards a Harmonized Framework for Impact Reporting for Social Bonds](#):



выпущенных в соответствующем календарном году;

- разбивку по категориям приемлемых проектов в соответствии с настоящей Политикой и на основании совокупных запросов на финансирование за соответствующий календарный год;
- разбивку по странам совокупных запросов на финансирование за соответствующий календарный год.

Кроме того, Банк будет публиковать отчет о воздействии, в котором будет изложено предполагаемое и (или) фактическое (в случае если это применимо) воздействие на окружающую среду и общество проектов, финансируемых или рефинансируемых за счет выпуска «зеленых» и социальных облигаций Банка соответственно.

В отчете о воздействии будет изложен ряд ключевых показателей в соответствии с гармонизированной системой отчетности о воздействии для «зеленых» и социальных облигаций. Банк допускает привлечение внешних экспертов для расчета отдельных экологических и социальных эффектов по финансируемым или рефинансируемым проектам. Кроме того, Банк допускает, что по отдельным проектам в рамках отчета о воздействии будут публиковаться результаты мониторинга социально-экономических и экологических эффектов.

Отчет о воздействии будет строиться на «проектной» основе:

- а) в части «зеленых» облигаций: для проектов в сфере возобновляемых источников энергии, проектов в сфере повышения энергоэффективности, проектов в сфере устойчивого управления водными ресурсами и сточными водами;
- б) в части социальных облигаций: для проектов создания доступной базовой инфраструктуры.

Для описания проектов, связанных с помощью трудоспособному населению и программами, направленными на борьбу с безработицей, в части социальных облигаций Отчет о воздействии будет строиться на «портфельной» основе (описание агрегированных эффектов от реализации группы проектов — в данном случае программ поддержки МСП — за каждый календарный год).

6.2. Внешняя оценка

В целях соответствия лучшим мировым практикам, в том числе практикам международных банков развития, ЕАБР может привлечь внешнего верификатора для проведения независимой оценки настоящей Политики, отдельных выпусков «зеленых» и (или) социальных облигаций, проектов, которые были профинансированы или рефинансированы «зелеными» и (или) социальными облигациями, и отчетности об использовании средств, полученных за счет выпуска «зеленых» и социальных облигаций, в том числе отчеты о распределении и отчеты о воздействии.

№	Название таксономии/ принципов	Описание	Ссылка
1	Таксономия «зеленых» проектов ВЭБ.РФ*	Таксономия «зеленых» проектов ВЭБ.РФ определяет основные направления и критерии «зеленых» проектов в целях определения соответствия финансовых инструментов Стандартам по отнесению финансовых инструментов к финансовым инструментам, направленным на финансирование проектов устойчивого (в том числе «зеленого») развития в Российской Федерации. «Зеленый» проект — это проект, одновременно удовлетворяющий всем принципам, указанным в Таксономии.	https://veb.ru/ustojchivoerazvitie/zeljonoefinansirovanie/
2	Таксономия адаптационных проектов ВЭБ.РФ*	Таксономия адаптационных проектов ВЭБ.РФ определяет основные направления и критерии адаптационных проектов в целях определения соответствия финансовых инструментов Стандартам по отнесению финансовых инструментов к финансовым инструментам, направленным на финансирование проектов устойчивого (в том числе «зеленого») развития в Российской Федерации. Адаптационный проект — это проект, направленный на адаптацию экономики к изменению климата, одновременно удовлетворяющий всем условиям, указанным в Таксономии.	https://veb.ru/ustojchivoerazvitie/zeljonoefinansirovanie/
3	Таксономия «зеленых» проектов, подлежащих финансированию через «зеленые» облигации и «зеленые» кредиты («зеленая» таксономия Республики Казахстан)*	«Зеленая» таксономия представляет собой Единую систему классификации видов экономической деятельности, категорий проектов и активов (включая количественные и качественные пороговые значения), направленных на повышение эффективности использования существующих природных ресурсов, снижение уровня негативного воздействия на окружающую среду, повышение энергоэффективности, энергосбережения, смягчение последствий изменения климата и адаптацию к изменению климата.	https://kap.kz/custom/wysiwyg/image/file/20210311/20210311230816_94452.pdf
4	Категории стандартов климатических облигаций Climate Bond Initiative	Таксономия климатических облигаций (Категории стандартов климатических облигаций Climate Bond Initiative) — это руководство по типам активов и проектов, связанных с вопросами изменения климата. Таксономия — это инструмент для эмитентов, инвесторов, правительств и муниципалитетов, который помогает им понять, инвестиции в какие активы и проекты могут обеспечить развитие низкоуглеродной экономики.	https://www.climatebonds.net/standard/taxonomy
5	Таксономия «зеленых» проектов Европейского союза (EU Green taxonomy)	Таксономия «зеленых» проектов Европейского союза — это классификационная система, устанавливающая список экологически устойчивых видов экономической деятельности. Таксономия предоставляет компаниям, инвесторам и политикам соответствующие определения, согласно которым экономическая деятельность может считаться экологически устойчивой.	https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities_en#documents



№	Название таксономии/ принципов	Описание	Ссылка
6	Таксономия «зеленых» проектов Китая (China Green-Bond-Endorsed-Project-Catalogue-2021)**	Таксономия «зеленых» проектов Китая задает критерии и категории для проектов, финансируемых через выпуск «зеленых» облигаций, которые охватывают «зеленые» облигации на внутреннем рынке КНР. В ней изложены официальные требования к тому, какие проекты классифицируются как «зеленые», управление выручкой и отчетностью, а также таксономия в виде Каталога проектов.	https://www.climatebonds.net/files/files/the-Green-Bond-Endorsed-Project-Catalogue-2021-Edition-110521.pdf
7	Категории «зеленых» облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)	Категории допустимых «зеленых» проектов, указанные в актуальной версии Принципов «зеленых» облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).	https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp
8	Категории социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)	Категории допустимых социальных проектов, указанные в актуальной версии Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).	https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/social-bond-principles-sbp

* В настоящий момент используются проекты указанных документов.

** Использовался перевод, представленный СВИ.

Банк использует актуальные на момент выпуска «зеленых» и (или) социальных облигаций редакции указанных таксономий или категорий проектов.