УТВЕРЖДЕНА
Методологическим комитетом
Общества с ограниченной ответственностью
«Национальные Кредитные Рейтинги»
Протокол № 134 от «13» ноября 2026 г.

Методика

определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов

Москва
2026 г.

Область применения

Методика определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов (далее — «Методика») применяется Обществом с ограниченной ответственностью «Национальные кредитные рейтинги» (далее — «НКР» или «агентство») для определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов и присвоения им статуса зелёного финансового инструмента.

Методика разработана в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 г. № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зелёного) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» (далее — «постановление 1587»), принципами зелёных кредитов (The Green Loan Principles), разработанными Ассоциацией кредитного рынка (Loan Market Association), а также принципами зелёных облигаций (Green Bond Principles), разработанными Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association).

Под зелёным проектом в рамках Методики подразумевается проект, одновременно удовлетворяющий всем следующим условиям:

а) проект осуществляется в одном или нескольких направлениях, перечисленных в постановлении 1587, принципах зелёных кредитов или принципах зелёных облигаций (далее по тексту совокупность таких направлений обозначается как «Таксономия»);

б) реализация проекта способствует достижению одной из следующих приоритетных целей:
   - сохранение, охрана или улучшение состояния окружающей среды;
   - снижение выбросов и сбросов загрязняющих веществ и (или) предотвращение их влияния на окружающую среду;
   - сокращение выбросов парниковых газов;
   - энергосбережение и повышение эффективности использования ресурсов;
   - сохранение биоразнообразия;
   - адаптация экономики к изменению климата.

Под зелёным финансовым инструментом подразумеваются долговые ценные бумаги, кредиты (в том числе кредитные линии), займы, применяемые для целей финансирования зелёных проектов и (или) портфеля зелёных проектов, а также рефинансирования ранее выпущенных зелёных финансовых инструментов. Портфель зелёных проектов включает в себя множество проектов, реализуемых одним или несколькими юридическими лицами, одновременно соответствующих определению зелёного проекта.

Методика предусматривает комплексное применение описанных в ней подходов определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов. Никакие заключения, сделанные на основании частичного применения Методики, не могут быть использованы для присвоения финансовому инструменту зелёного статуса или подтверждения такого статуса. Итоговое заключение о зелёном статусе финансового инструмента может быть сформировано только с учётом анализа всех сформулированных в Методике критериев.

Источники информации

Для определения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов и присвоения им статуса зелёного финансового инструмента агентство запрашивает у лица, инициировавшего привлечение финансирования для реализации зелёного проекта (проектов) (далее — «Инициатор») следующие документы:

1. **Базовые документы Инициатора**
   - устав;
   - организационная структура;
   - стратегия развития;
   - финансовая отчётность за последний год.
2. **Документы по реализованным и находящимся в стадии реализации зелёным проектам (при наличии):**
   - материалы о финансовых результатах проектов, финансируемых за счёт средств, привлечённых с помощью зелёных финансовых инструментов;
   - экологические заключения о результатах проектов, финансируемых за счёт средств, привлечённых с помощью зелёных финансовых инструментов;
   - заключения третьих лиц (аудиторов, верификаторов и т. д.) о достижении экологического эффекта проектов, финансируемых за счёт зелёных финансовых инструментов.
3. **Документы, определяющие политику Инициатора в области зелёного финансирования:**
   - экологическая политика;
   - стратегия устойчивого развития;
   - порядок определения соответствия проекта целям устойчивого развития;
   - материалы, характеризующие подходы Инициатора (действующие или планируемые к разработке) к отбору проектов;
   - материалы, регламентирующие процедуры контроля экологических рисков планируемых проектов и управления такими рисками;
   - внутренние документы Инициатора, определяющие способы учёта и контроля расходования привлечённых средств, а также мониторинга реализации проекта и информирования держателей облигаций об инструментах временного размещения неиспользованных средств;
   - документ о процедуре, с помощью которой Инициатор осуществляет оценку соответствия проектов категории зелёных;
   - отчёт об устойчивом развитии.
4. **Документы, описывающие финансовый инструмент:**
   - эмиссионная документация или её проект;
   - проектная документация по проектам, финансируемым за счёт привлечённых средств;
   - бизнес-план зелёного проекта;

- план использования привлечённых средств / иной документ, описывающий использование средств (например, инвестиционная программа);
- документы, определяющие порядок учёта, размещения временно свободных средств и расходования привлечённых средств;
- отчёты об использовании привлечённых средств.

5. **Документы по оценке экологического эффекта проекта:**

- заключения экологических экспертиз в отношении проекта (государственная экологическая экспертиза, если её наличие требуется действующим законодательством для реализации проекта), негосударственная экологическая экспертиза (в случае необязательности государственной экспертизы);
- документы о технических характеристиках проекта, бизнес-процессов, процедур, оборудования и технологий, применяемых для реализации проекта;
- отчёт об оценке воздействия проекта на окружающую среду в соответствии с приоритетными целями (согласно области применения), включая качественные и количественные показатели экологического эффекта (например, энергоёмкость, выработка электроэнергии, сокращение выбросов парниковых газов, увеличение количества людей, имеющих доступ к экологически чистой энергии, сокращение использования воды, сокращение количества необходимых автомобилей и т. д.), а также методы и (или) допущения, используемые при определении количественных показателей экологической эффективности проекта.

Агентство может запрашивать и иную информацию, необходимую для более детальной оценки финансового инструмента.

Агентство получает информацию непосредственно от Инициатора и формирует суждение, исходя из полноты полученной информации. Если информации недостаточно, заключение не выносится. В случае если агентство выявляет признаки существенной недостоверности информации, предоставленной Инициатором, оно отказывается от формирования / подтверждения заключения.

Основные этапы определения зелёного статуса финансового инструмента

Определение соответствия критериям

С целью установления зелёного статуса финансового инструмента агентство оценивает его соответствие следующим критериям:

- оценка и отбор проектов;
- учётная политика и практика учёта средств;
- целевой характер использования средств;
- раскрытие информации.

Совокупность перечисленных критериев описывает финансовый инструмент с точки зрения его направленности на реализацию зелёных проектов, фактической и (или) ожидаемой эффективности использования средств на заявленные цели и прозрачности для инвесторов при верификации соответствия достигнутых результатов заявленным целям.

Агентство определяет соответствие финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов до привлечения средств и в рамках ежегодного мониторинга (см. рис. 1).

Рисунок 1. **Порядок определения соответствия финансового инструмента критериям финансирования зелёных проектов**



Заключение о соответствии критериям финансирования зелёных проектов

По итогам проведённого анализа агентство делает выводы о соответствии выпущенного финансового инструмента критериям финансирования зелёных проектов. Положительное заключение выпускается в случае соответствия финансового инструмента всем указанным выше критериям.

В случае несоответствия финансового инструмента хотя бы одному из критериев финансирования зелёных проектов агентство отказывается от присвоения финансовому инструменту статуса зелёного, и заключение не публикуется.

Состав заключения агентства о зелёном статусе финансовых инструментов

Заключение агентства содержит:

1. Сведения о соответствии критериям финансирования зелёных проектов, включая сведения о подходе Инициатора к оценке и отбору проектов, целевом характере использования средств, корпоративной учётной политике и практике учёта привлечённых средств, частоте и достоверности раскрываемой информации о финансировании и реализации проектов.
2. Результаты проведения проверки: объём проверки, посещение производственных объектов (если применимо) и т. д.
3. Иные проведённые агентством мероприятия (интервью, анализ документов и т. д.).

4. Состав команды агентства и статус независимости проверяющих.
5. Дополнительные сведения по усмотрению агентства, в том числе ограничения проверки или разделы плана проверки, проведение которых было невозможным; неурегулированные конфликты, споры и разногласия.
6. Заключительные комментарии относительно соответствия финансовых инструментов критериям зелёных финансовых инструментов, согласованные с Инициатором.
7. Информация о сроках планового мониторинга.

Агентство осуществляет ежегодный мониторинг соответствия характеристик финансового инструмента критериям финансирования зелёных проектов. При выявлении любого несоответствия агентство отзывает ранее присвоенный зелёный статус финансового инструмента.

Оценка соответствия финансового инструмента критериям финансирования зелёных проектов

Подход Инициатора к оценке и отбору проектов

А. До привлечения средств

Агентство оценивает декларацию финансового инструмента в части эффективности подходов к отбору и оценке проектов, в т. ч. соответствия планируемого к финансированию проекта (проектов) или категории проектов (если конкретный проект ещё не выбран), требованиям постановления 1587, а также существенность экологического эффекта и отсутствие существенных негативных эффектов от проекта (проектов), используя, в том числе, модельные подходы, утверждённые постановлением 1587.

Оценка проводится, в частности, по следующим параметрам:

- эмиссионная документация содержит информацию о применяемой Инициатором процедуре и критериях оценки и выбора проектов для финансирования;
- Инициатор утвердил процедуру оценки и выбора проектов для финансирования, достаточную для оценки экологических и прочих эффектов проектов, включая выявление потенциальных существенных негативных эффектов, и выбора проектов для финансирования с учётом требований постановления 1587;
- если проект уже отобран, то он соответствует критериям финансирования зелёных проектов, включая приоритетные цели и Таксономию;
- Инициатор обладает достаточными ресурсами, включая квалификацию собственных и (или) привлекаемых специалистов, для оценки экологических и прочих эффектов проектов, включая выявление потенциальных существенных негативных эффектов, и выбора проектов в соответствии с утверждённой процедурой.

Б. В ходе ежегодного мониторинга

В рамках подтверждения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов в ходе ежегодного мониторинга подход Инициатора к оценке и отбору проектов не рассматривается.

Учётная политика и практика учёта средств

А. До привлечения средств

Агентство оценивает наличие и достаточность политик и процедур Инициатора для соблюдения требований постановления 1587 относительно использования средств, привлечённых (выделенных) для финансирования зелёных проектов.

В рамках указанной оценки определяются:

- наличие и полнота внутренних нормативных документов Инициатора, регулирующих соблюдение целевого назначения и учёта движения средств, направленных на зелёные проекты, в том числе привлечённых (выделенных) за счёт конкретного финансового инструмента;
- достаточность и эффективность информационных систем и иных технических средств, используемых для учёта движения средств, направленных на зелёные проекты, в том числе привлечённых (выделенных) за счёт конкретного финансового инструмента и контроля их целевого использования.

Б. В ходе ежегодного мониторинга

В рамках подтверждения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов в ходе ежегодного мониторинга агентство оценивает, что:

- Инициатор регулярно актуализирует реестр выбранных для финансирования проектов, включая сведения о финансировании и экологических характеристиках;
- Инициатор соблюдает заявленные требования к финансовым инструментам для временного хранения привлечённых средств;
- Инициатор соблюдает порядок учёта движения средств, направленных на зелёные проекты, в том числе привлечённых (выделенных) за счёт конкретного финансового инструмента;
- Инициатор соблюдает требования в отношении сроков использования средств, привлечённых на зелёные проекты, положения постановления и декларации финансового инструмента: привлечённые для реализации зелёного проекта средства направляются непосредственно на реализацию зелёных проектов в течение 24 месяцев, если иное не определено условиями финансового инструмента.

Целевой характер использования средств

А. До привлечения средств

Агентство проверяет соответствие планируемого к финансированию проекта (всех проектов портфеля) категориям зелёных проектов, указанным в Таксономии.

Оценка проводится по следующим параметрам:

- Проект декларации (проспект) финансового инструмента однозначно определяет цели финансирования выбранного зелёного проекта (проектов) или группы проектов, подлежащих финансированию, их соответствие действующей Таксономии и ожидаемые экологические эффекты.
- Ожидаемые экологические эффекты соответствуют характеру выбранного проекта (проектов), могут быть достигнуты путём его реализации и являются существенными как минимум для одной из категорий Таксономии.

- Определён набор показателей качественного и количественного характера, который позволяет измерить ожидаемые экологические эффекты, и доступна соответствующая методология расчёта или оценки.
- Требуемый объём инвестиций, отвечающих положениям постановления 1587, и ожидаемая оценка стоимости зелёного проекта или совокупности зелёных проектов сопоставимы с суммой привлекаемых (выделяемых) средств. При этом оценка ожидаемого размера административно-хозяйственных и коммерческих расходов, необходимых для реализации зелёного проекта (проектов), не превышает 10% от общего объёма привлекаемых (выделяемых) средств. Если конкретные проекты для финансирования не определены до выпуска финансового инструмента, агентство должно убедиться, что Инициатор адекватно определил портфель потенциальных проектов, из которого можно выбрать проекты для финансирования в объёме, сопоставимом с привлекаемыми в рамках финансового инструмента средствами.

Б. В ходе ежегодного мониторинга

В рамках подтверждения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов агентство оценивает следующие параметры:

- Инициатор соблюдает целевой характер использования привлечённых (выделенных) средств для реализации зелёных проектов в соответствии с декларацией финансового инструмента;
- Инициатор осуществляет мониторинг экологических и прочих эффектов выбранных зелёных проектов в ходе их реализации, в том числе как минимум ежегодно для подготовки отчёта актуализирует информацию о достигнутых (планируемых) экологических эффектах и возможных существенных негативных эффектах;
- привлечённые средства используются на капитальные затраты, необходимые для реализации зелёного проекта, включая, но не исключительно, приобретение основных средств, операционные расходы, напрямую связанные с реализацией и поддержкой зелёного проекта, при этом размер административно-хозяйственных и коммерческих расходов не превышает 10% от общего объёма привлекаемых или предоставляемых средств;
- выбранные и одобренные для финансирования зелёные проекты обеспечили или, по информации на момент проведения мониторинга, обеспечат достижение существенного экологического эффекта в соответствии с критериями как минимум одной из категорий Таксономии и отсутствие существенных негативных эффектов;
- в случае выявления недостаточной экологической эффективности или существенных негативных эффектов проекта (проектов) Инициатор:
  - принял обоснованные и достаточные меры для достижения существенного экологического эффекта и смягчения/компенсации выявленных негативных эффектов

  или

- принял меры к отзыву финансирования и определению альтернативного проекта (проектов) на сумму не менее отозванной, соответствующего декларации финансового инструмента и обеспечивающего достижение существенных экологических эффектов при отсутствии существенных негативных эффектов.

Раскрытие информации

А. До привлечения средств

Агентство оценивает методики и внутренние процедуры Инициатора на предмет наличия в них требований к регулярной (не реже 1 раза в год) публикации в открытом доступе информации:

- об использовании привлечённых средств;
- о воздействии зелёного проекта на окружающую среду, включая качественные и количественные показатели;
- о методологии определения количественных показателей и (или) допущениях, используемых при определении количественных показателей.

Б. В ходе ежегодного мониторинга

В рамках подтверждения соответствия финансовых инструментов критериям финансирования зелёных проектов агентство оценивает (при необходимости с привлечением сторонних экспертов) полноту и достоверность раскрываемых Инициатором сведений о финансовых инструментах, признанных зелёными:

- суммы привлечённых (выделенных) и направленных на финансирование проектов средств;
- сведения о временном размещении привлечённых средств, которые не были направлены на финансирование проектов;
- описание зелёных проектов, получивших финансирование, включая долю зелёных инвестиций в общем объёме финансирования проектов;
- сведения о соответствии выбранных проектов декларации финансового инструмента;
- сведения о ходе реализации и достигнутых (ожидаемых) экологических результатах проектов, степени достижения экологических целей и соответствии критериям Таксономии;
- сведения о выявленном существенном негативном воздействии проектов, если оно присутствует, и мерах по его смягчению или компенсации.

© 2026 ООО «НКР».

Ограничение ответственности

Данный документ является интеллектуальной собственностью Общества с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (ООО «НКР») и охраняется законом. Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях. Не допускается распространение настоящей информации любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НКР» и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.