

Принципы облигаций, связанных с устойчивым развитием

Добровольные процедурные рекомендации

Июнь 2020

ОГОВОРКА ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ: Во избежание сомнений, только версия Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием ([the Sustainability Linked Bond Principles](#)), опубликованная на веб-сайте Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), является официальной версией данного документа. Настоящий перевод подготовлен исключительно для общего ознакомления.

ВСТУПЛЕНИЕ

Облигации, связанные с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Bonds, далее – ОСУР), имеют своей целью дальнейшее развитие ключевой роли, которую долговые рынки могут играть в финансировании и поощрении компаний, вносящих вклад в устойчивое развитие (с точки зрения экологических и/или социальных факторов, а также факторов, относящихся к качеству корпоративного управления, по-английски – Environmental and/or Social and/or Governance, далее – ESG). Для достижения данной цели и обеспечения процветания рынка, честность и открытость имеют первостепенное значение. Принципы облигаций, связанных с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Bond Principles, далее – ПОСУР), содержат руководящие принципы, рекомендуемые определенные правила структурирования данных финансовых инструментов, раскрытия информации и предоставления отчетности. Они предназначены для использования участниками рынка и призваны стимулировать предоставление информации, необходимой для увеличения объема капиталовложений в такие финансовые продукты. ПОСУР применимы ко всем типам эмитентов и к любым типам инструментов рынков капитала.

Выпуск, согласованный с ПОСУР, должен обеспечить возможность инвестиций в проекты с понятными и прозрачными положительными эффектами, относящимися к устойчивому развитию. ОСУР поощряют достижение эмитентом существенных, выраженных в конкретных цифрах, заранее определенных, амбициозных, регулярно контролируемых и проверяемых независимыми внешними организациями экологических и/или социальных и/или относящихся к качеству корпоративного управления (ESG) целей с помощью ключевых показателей эффективности (далее – КПЭ) и целевых показателей эффективности устойчивого развития (далее – ЦПЭУР).

ПОСУР носят коллективный и консультативный характер, они основаны на вкладе [членов и наблюдателей](#) Принципов [Зеленых Облигаций](#) и [Социальных Облигаций](#) (называемых Принципами или “ПЗО/ПСО”), а также более широкого круга заинтересованных сторон. Эти принципы координируются [Исполнительным комитетом](#). ПОСУР будут периодически обновляться, чтобы отразить развитие и рост глобального рынка облигаций, связанного с устойчивым развитием.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ, СВЯЗАННЫХ С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

Облигации, связанные с устойчивым развитием (далее – ОСУР) – это любой тип облигационного инструмента, финансовые и/или структурные характеристики которого могут варьироваться в зависимости от того, достигает ли эмитент заранее определенных целей устойчивого развития/ESG. В этом смысле эмитенты, таким образом, прямо обязуются (в том числе в документации по облигациям) в будущем улучшать свои результаты в области устойчивого развития в заранее установленные сроки. ОСУР – это инструмент, ориентированный на достижении определенных, заранее установленных целей в будущем.

Эти цели (i) измеряются с помощью заранее определенных КПЭ и (ii) оцениваются с учетом заранее определенных ЦПЭУР.

Средства, вырученные от размещения ОСУР, предназначены для использования в общих целях, поэтому целевое использование средств не является определяющим фактором при классификации финансового инструмента в качестве ОСУР. Несмотря на это, в некоторых случаях эмитенты могут комбинировать подходы ПЗО/ПСО с подходом ПОСУР. Таким образом, обращаем внимание на то, что ОСУР не следует путать с облигациями устойчивого развития (т.е. облигациями с целевым использованием средств, в соответствии с определением Руководства по Облигациям Устойчивого Развития).

ПРИНЦИПЫ ОБЛИГАЦИЙ, СВЯЗАННЫХ С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ

ПОСУР являются добровольными руководящими принципами. Они описывают лучшие практики привязки финансовых инструментов к достижению заранее определенных КПЭ в области ESG, а также способствуют прозрачности и открытости в развитии рынка облигаций, связанных с устойчивым развитием.

ПОСУР предназначены для широкого использования рынком. Во-первых, они предоставляют эмитентам рекомендации по ключевым компонентам, необходимым для запуска заслуживающих доверия и амбициозных ОСУР. Во-вторых, они помогают инвесторам, способствуя большей подотчетности эмитентов относительно их стратегии устойчивого развития и доступности информации, необходимой для оценки их инвестиций в ОСУР. В-третьих, они помогают андеррайтерам, продвигая рынок к общим подходам к структурированию сделок и раскрытию информации, что, в свою очередь, будет способствовать проведению всё большего количества заслуживающих доверия сделок.

ПОСУР рекомендуют четкий процесс и прозрачные обязательства для эмитентов, которые могут быть использованы инвесторами, банками, андеррайтерами, агентами по размещению и другими сторонами для анализа финансовых и/или структурных характеристик любого ОСУР. ПОСУР делают упор на прозрачность, точность и достоверность информации, которая будет раскрываться и сообщаться эмитентами заинтересованным сторонам.

ПОСУР содержат пять основных компонентов:

1. Выбор ключевых показателей эффективности (КПЭ)
2. Калибровка целевых показателей эффективности устойчивого развития (далее – ЦПЭУР)
3. Характеристики облигаций
4. Отчетность
5. Верификация

ПОСУР рекомендуют эмитентам делать публичным обоснование выбора своих КПЭ (т.е. релевантность, существенность), мотивацию для ЦПЭУР (т.е. насколько амбициозны цели, насколько ЦПЭУР согласуются с общим стратегическим планированием компании и ее подходами к оценке достижения целей), потенциальное изменение финансовых и/или структурных характеристик облигаций и ключевые события, которые могут привести к таким изменениям, ожидаемую отчетность по итогам выпуска и независимую проверку, а также общее описание соответствия эмитента ПОСУР.

Для большей ясности в Приложении II приводится неисчерпывающий перечень сведений, рекомендуемых или необходимых к раскрытию до и после выпуска.

1 Выбор ключевых показателей эффективности

Доверие к рынку ОСУР будет основываться на выборе одного или нескольких КПЭ. Для успеха этого инструмента важно избегать распространения показателей эффективности, которые не заслуживают доверия. Показатели деятельности эмитента в области устойчивого развития измеряются с использованием ключевых показателей устойчивого развития, которые могут быть внешними или внутренними.

Прежде всего, КПЭ должны быть существенными для стратегии устойчивого развития и бизнеса эмитента, учитывать соответствующие экологические, социальные и/или управленческие проблемы сектора, в котором работает эмитент, а также находиться под контролем руководства.

КПЭ должны:

- быть актуальными, важными и существенными для общей деятельности эмитента и иметь высокую стратегическую значимость для текущей и/или будущей деятельности эмитента;
- поддаваться измерению или количественной оценке согласно четкой и последовательной методологии;
- поддаваться внешней проверке; и

- поддаваться сравнительному анализу, то есть, насколько это возможно, быть сравнимыми с некими внешними общепринятыми показателями или определениями для облегчения оценки уровня того, насколько амбициозны установленные эмитентом ЦПЭУР.

Эмитентам рекомендуется, когда это возможно, выбирать КПЭ, которые они уже включали в свои годовые отчеты, отчеты об устойчивом развитии или другую нефинансовую отчетность, чтобы инвесторы могли оценить исторические показатели выбранных КПЭ. В ситуациях, когда КПЭ ранее не раскрывались, эмитенты должны, насколько это возможно, предоставлять исторические значения КПЭ, верифицированные независимыми внешними проверяющими организациями, охватывающие, по крайней мере, предыдущие 3 года.

Следует проявлять осторожность в связи с тем, что с течением времени технологии и нормативная среда изменяются¹.

Эмитентам рекомендуется четко сообщать инвесторам обоснование и процесс, в соответствии с которыми были выбраны КПЭ, а также то, как эти КПЭ вписываются в их стратегию устойчивого развития.

Следует дать четкое определение КПЭ и обозначить объем или периметр деятельности, к которому данные КПЭ применимы (например, процент от общего объема выбросов эмитента, к которому применим целевой показатель); а также методологию расчета (например, четкое определение знаменателя КПЭ, основанного на интенсивности, определение базового уровня, где это возможно, научно обоснованного или сопоставимого с отраслевым стандартом. При выборе КПЭ можно опираться на философию SMART (specific, measurable, attainable, relevant and time-bound / конкретный, измеримый, достижимый, релевантный и ограниченный во времени).

2 Калибровка целевых показателей эффективности устойчивого развития (ЦПЭУР)

Процесс калибровки одного или нескольких ЦПЭУР для каждого КПЭ исключительно важен для структурирования ОСУР, поскольку он позволяет четко показать, какие

¹ Ссылка на нормативные стандарты или таксономии при выборе соответствующих ключевых показателей эффективности, таких как, например, Таксономия устойчивых видов деятельности ЕС или Каталог зеленых проектов Китая, могут оказаться полезными и релевантными. Аналогичным образом, может оказаться полезной ссылка на цели и задачи, установленные в международных соглашениях, таких как Парижское соглашение (определяемые на национальном уровне вклады стран в цели устойчивого развития и цель повышения температуры на 1,5°C или 2°C) или Повестка в области устойчивого развития на период до 2030 года (Цели устойчивого развития).

Эмитентам также следует обратить внимание на существующую и продолжающуюся работу по разработке метрик экологического и социального воздействия в рамках Принципов зеленых облигаций (ПЗО), которая может помочь определить соответствующие ключевые показатели эффективности и методологии расчета. Ссылки на государственные или частные инициативы с участием многих заинтересованных сторон также могут оказаться полезными. Примеры доступны по следующей ссылке: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

обязательства эмитент готов взять на себя и, соответственно, считает их выполнение реалистичным.

ЦПЭУР должны устанавливаться добросовестно, при этом эмитент должен раскрывать стратегическую информацию, которая может оказать решающее влияние на достижение ЦПЭУР.

ЦПЭУР должны быть амбициозными, т.е. они должны:

- обеспечивать существенное улучшение соответствующих КПЭ и выходить за рамки обычной бизнес-деятельности;
- по возможности, быть сравнимыми с контрольным или внешним показателем;
- соответствовать общей стратегии эмитентов в области устойчивого развития / ESG;
- определяться заранее в сроки, установленные до выпуска облигаций или одновременно с их выпуском.

Расчет целевых показателей должен осуществляться на основе комплексного применения следующих контрольных показателей:

- собственные показатели деятельности эмитента в динамике, для чего рекомендуется по возможности использовать данные измерения выбранных КПЭ не менее чем за три года, а также по возможности прогнозные рекомендации по этим ключевым показателям;
- показатели сопоставимых эмитентов, т.е. позиционирование ЦПЭУР относительно аналогичных показателей при их наличии (средний уровень эффективности, лучшая в своем классе эффективность) и сопоставимости относительно текущих отраслевых или секторальных стандартов;
- научное обоснование, т.е. систематическая привязка к научно обоснованным сценариям или абсолютным показателям (например, к углеродным бюджетам), или к официальным страновым/региональным/международным целевым показателям (Парижское соглашение об изменении климата и чистые нулевые выбросы, Цели устойчивого развития (ЦУР) и т.п.), или к признанным наилучшим доступным технологиям, или другим аналогичным показателям при расчете соответствующих экологических и социальных целевых показателей.

В раскрываемой (публикуемой) информации о расчете целевых показателей должно содержаться четкое указание на следующие аспекты:

- сроки достижения целевого показателя, включая дату (даты) / период (периоды) наблюдения целевого показателя, триггерное событие (события) и периодичность ЦПЭУР;
- в соответствующих случаях – проверенный базовый уровень или ориентир, выбранный для улучшения КПЭ, а также обоснование использования этого базового уровня или ориентира (включая дату/период);
- в соответствующих случаях – в каких ситуациях будут проведены повторные расчеты или предварительные корректировки базового уровня;
- по возможности и с учетом соображений, касающихся конкуренции и конфиденциальности – описание способа (механизма) достижения эмитентом указанных ЦПЭУР, например, описание стратегии эмитента в области ESG, мер по

обеспечению управления и инвестиций в области ESG, а также операционной стратегии, т.е. с выделением ключевых инструментов / типов мер, которые, как ожидается, будут способствовать достижению ЦПЭУР, с указанием их ожидаемого воздействия в количественном выражении по мере возможности;

- любые другие ключевые факторы, не зависящие непосредственно от действий эмитента, которые могут повлиять на достижение ЦПЭУР.

Эмитентам рекомендуется указывать эту информацию при описании общих целей, стратегии, политики и/или процессов эмитента, связанных с ESG.

При выпуске ОСУР эмитентам рекомендуется привлечь внешнего эксперта (экспертов) для подтверждения соответствия облигаций пяти основным компонентам ПОСУР (например, для составления Второго мнения о соответствии параметров выпуска).

При составлении Второго мнения до проведения выпуска эмитентом внешним экспертам рекомендуется² оценить актуальность, надежность и достоверность выбранных КПЭ, обоснование и масштаб предлагаемых ЦПЭУР, актуальность и надежность выбранных контрольных показателей и базовых уровней, а также реалистичность стратегии, предлагаемой для их достижения, на основе сценарного анализа в соответствующих случаях. В случае каких-либо существенных изменений в периметре деятельности / методологии расчета КПЭ / калибровке ЦПЭУР после выпуска эмитентам рекомендуется обратиться к внешним экспертам с просьбой оценить любые из этих изменений.

Если эмитент не прибегает к составлению Второго мнения, ему рекомендуется обосновать используемую методологию за счет собственных экспертных ресурсов. Эмитентам рекомендуется вести тщательный учет соответствующих экспертиз, включая соответствующие внутренние процессы и экспертный опыт своих сотрудников. Данные учета должны быть доведены до сведения инвесторов.

Согласно ПОСУР, приветствуется раскрытие внешними экспертами документов, подтверждающих их профессиональную квалификацию, информации о соответствующих экспертных навыках, а также четкое определение объема проводимой оценки. Добровольно применяемые [Руководящие принципы проведения внешней оценки](#), разработанные в рамках ПЗО в целях распространения передовой практики, могут оказаться полезным справочным материалом. Они представляют собой рыночную инициативу, направленную на распространение информации и обеспечение прозрачности процессов внешней оценки для эмитентов, андеррайтеров, инвесторов, других заинтересованных сторон и самих внешних экспертов.

3 Характеристики облигаций

Ключевым элементом ОСУР является то, что финансовые и/или структурные характеристики облигации могут варьироваться в зависимости от достижения

² При отсутствии или недостаточности четких пороговых показателей эффективности в отношении эмитента особо рекомендуется прибегнуть к составлению предварительного Второго мнения.

выбранных КПЭ заранее определенным ЦПЭУР, т.е. ОСУР должны предусматривать финансовые и/или структурные последствия (воздействие) при наступлении соответствующего события/ситуации (триггерного события (событий)).

Наиболее распространенным примером служит возможное изменение купонных выплат, но можно также рассмотреть изменение других финансовых и (или) структурных характеристик ОСУР.

Желательно, чтобы изменение финансовых и/или структурных характеристик облигаций было соизмеримым и значимым относительно первоначальных финансовых характеристик облигаций эмитента.

Определение КПЭ и ЦПЭУР (включая методологии расчета), а также потенциальное изменение финансовых и (или) структурных характеристик ОСУР являются необходимыми элементами документации по облигациям.

Необходимо предоставить описание любых резервных механизмов для случаев невозможности расчета или надлежащего выполнения ЦПЭУР. Эмитенты могут также рассмотреть возможность включения (при необходимости) в документацию по облигациям соответствующих положений для учета потенциальных исключительных событий (например, значительное изменение периметров деятельности в результате крупных слияний и поглощений) или экстремальных событий, включая радикальные изменения в нормативно-правовой среде, которые могут существенно повлиять на расчет КПЭ, пересчет ЦПЭУР и/или предварительные корректировки базовых уровней или объема КПЭ.

Обратите внимание, что ОСУР могут содержать информацию, влияющую на рыночные котировки финансовых инструментов эмитента, что необходимо учитывать при использовании и обработке такой информации.

4 Отчетность

Эмитентам ОСУР необходимо публиковать и хранить в удобном для доступа формате с возможностью немедленного использования:

- актуальную информацию о выполнении выбранных КПЭ, включая базовые уровни в соответствующих случаях;
- отчет о заверении / верификации относительно ЦПЭУР с описанием результатов выполнения ЦПЭУР и соответствующего воздействия, а также сроков такого воздействия на финансовые и/или структурные характеристики облигации;
- любую информацию, позволяющую инвесторам отслеживать уровень амбициозности ЦПЭУР (например, любое обновление стратегии устойчивого развития эмитентов или соответствующих аспектов управления КПЭ/ESG, а также, в более общем плане, любая информация, имеющая отношение к анализу КПЭ и ЦПЭУР).

Описанная выше информация и отчеты должны публиковаться регулярно не реже одного раза в год, и в любом случае по состоянию на любую дату/за любой период,

имеющий отношение к оценке результатов выполнения ЦПЭУР, на основании которой может происходить корректировка финансовых и (или) структурных характеристик ОСУР.

Ряд мер по обеспечению прозрачности указан в тексте самого документа, также для большей ясности в Приложении II приводится контрольный перечень рекомендуемых или необходимых мер по раскрытию информации до и после выпуска.

5 Экспертиза соответствия (Верификация)

Эмитентам необходимо обеспечить независимую внешнюю экспертизу (например, в форме проведения контроля соответствия (в ограниченной или достаточной степени) своих результатов по каждому ЦПЭУР для каждого КПЭ с привлечением квалифицированного внешнего эксперта с соответствующим опытом,³ например, аудитора или эксперта по охране окружающей среды. Такая верификация должна проводиться не реже одного раза в год и в любом случае на любую дату/период, имеющие отношение к оценке результатов выполнения ЦПЭУР, на основании которой может происходить корректировка финансовых и/или структурных характеристик ОСУР, до тех пор, пока не наступит последнее триггерное событие ЦПЭУР в отношении облигации.

Отчет о верификации результатов выполнения ЦПЭУР должен быть размещен в публичном доступе.

В отличие от внешней оценки, проводимой до выпуска, например, составления Второго мнения, которая рекомендуется к проведению, верификация после выпуска является обязательным элементом ПОСУР.

ОГОВОРКА ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Принципы облигаций, связанных с устойчивым развитием, представляют собой добровольно применяемые рекомендации и не являются предложением о покупке или продаже ценных бумаг, а также не являются профессиональной консультацией по каким бы то ни было вопросам (налоговым, правовым, экологическим, бухгалтерским или нормативным) в отношении облигаций, связанных с устойчивым развитием, или любых иных ценных бумаг. Применение Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием, не приводит к возникновению каких-либо прав или ответственности в отношении любых государственных или частных лиц. Эмитенты внедряют и применяют Принципы облигаций, связанных с устойчивым развитием, добровольно и независимо друг от друга, при этом необходимость их применения не вытекает из Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием. Эмитенты несут единоличную ответственность за принятие решения о выпуске Облигаций, связанных с устойчивым развитием. Андеррайтеры Облигаций,

³См. . Добровольно применяемые [Руководящие принципы проведения внешней оценки](#), разработанные в рамках ПЗО для распространения передовой практики.

связанных с устойчивым развитием, не несут ответственность за несоблюдение эмитентами своих обязательств по Облигациям, связанным с устойчивым развитием. В случае возникновения противоречий между любыми применимыми законами, иными нормативно-правовыми актами, и положениями или рекомендациями, изложенными в Принципах облигаций, связанных с устойчивым развитием, преобладающую силу имеют соответствующие местные законы и иные нормативно-правовые акты.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

ГЛОССАРИЙ

Базовый уровень: Фиксированный контрольный показатель, используемый для сравнения с целью оценки достижения ЦПЭУР.

Контрольный показатель: Ориентир, используемый для измерения или сравнения результатов.

Внешняя оценка: Исполнительный Комитет по Принципам зеленых и социальных облигаций опубликовал Руководящие принципы по внешней оценке и определил 4 типа внешней оценки: (1) Второе мнение (2) Верификация; (3) Сертификация; (4) Оценка/рейтинг. ПОСУР рекомендуют получить Второе мнение до выпуска, но при этом верификация является одним из пяти основных компонентов ПОСУР.

КПЭ: Ключевые показатели эффективности — это поддающиеся количественной оценке показатели, используемые для оценки достижения отдельных показателей.

ЦПЭУР: Целевые показатели эффективности устойчивого развития — это измеримые улучшения ключевых показателей эффективности, по которым эмитенты берут на себя обязательства на заранее установленные сроки. ЦПЭУР должны быть амбициозными и существенными, при этом по возможности они должны быть сопоставлены с контрольными показателями и соответствовать общей стратегии эмитента в области устойчивого развития/ESG.

Дата наблюдения целевого показателя: Конкретная дата, на которую проверяется выполнение каждого КПЭ по отношению к каждому заранее определенному ЦПЭУР.

Расчет целевых показателей: Расчет целевых показателей относится к рекомендуемому процессу создания надежных ЦПЭУР, описанному в ПОСУР.

Триггерное событие: Триггерное событие является результатом наблюдения за достижением КПЭ заранее заданного ЦПЭУР, что может привести к изменению финансовых и/или структурных характеристик облигации.

Верификация: Верификация или подтверждение проводится, как правило, в форме заверения в ограниченной или достаточной степени, осуществляется независимой третьей стороной, обладающей соответствующими навыками и квалификацией.

ПРИЛОЖЕНИЕ II

КОНТРОЛЬНЫЙ СПИСОК РАСКРЫВАЕМЫХ ДАННЫХ О SLB

Нижеприведенная таблица составлена в качестве руководящего, неисчерпывающего контрольного перечня элементов, которые рекомендуется или требуется раскрывать при выпуске ОСУР. Цель состоит в том, чтобы дать рекомендации эмитентам ОСУР по приведению раскрываемой ими информации в соответствие с сопоставимыми языковыми и информационными параметрами для обеспечения надлежащей степени прозрачности и единообразия, требуемой инвесторами и другими участниками рынка.

Раскрытие информации может осуществляться в документации по облигациям и при необходимости в отдельном документе, таком как рамочная документация, презентация для инвесторов, внешняя оценка или веб-сайт эмитента, а также в ежегодных отчетах об устойчивом развитии или годовых отчетах.

Эмитенты ОСУР должны предоставлять имеющуюся информацию о КПЭ, ЦПЭУР, триггерных событиях, влияющих на изменение характеристик облигаций, предполагаемой отчетности после выпуска облигаций и формате внешней оценки, а также заверения эмитентов о соответствии ПОСУР.

Обратите внимание, что ОСУР могут быть связаны с информацией, которая может считаться чувствительной к изменениям на рынке, и что к такой информации и ее обработке необходимо подходить соответствующим образом.

До выпуска		Тип информации	Место	Рекомендуемый или обязательный элемент
	Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Обоснование выпуска ОСУР и соответствие общей стратегии устойчивого развития и бизнес-стратегии эмитентов ✓ Соответствие пяти основным компонентам ПОСУР ✓ Типы внешних оценок, даты публикации, имя эксперта 	Предэмиссионные документы (рамочная документация, презентация для инвесторов, внешняя оценка, веб-сайт)	Рекомендуемый элемент

Выбор КПЭ	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Описание и определение КПЭ ✓ Обоснование выпуска ОСУР и соответствие общей устойчивости и бизнес-стратегии эмитентов ✓ Исторические прошедшие внешнюю проверку значения КПЭ, охватывающие, по крайней мере, предыдущие [3] года по мере возможности. ✓ В соответствующих случаях — проверенный базовый уровень или ориентир, выбранный для улучшения КПЭ, а также обоснование для использования этого базового уровня или ориентира (включая дату/период); 		
Калибровка ЦПЭУР	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Описание и определение ключевых ЦПЭУР ✓ Обоснование выбора ЦПЭУР (т.е. амбициозность, подход к сравнению с контрольными показателями и соответствие общему стратегическому планированию). ✓ Сроки достижения целевого показателя, включая дату (даты) / период (периоды) наблюдения целевого показателя, триггерное событие (события) и периодичность ЦПЭУР ✓ Стратегическая информация, которая окажет решающее влияние на достижение ЦПЭУР ✓ По возможности научно обоснованные или сопоставимые с отраслевым стандартом (например, методология SMART (specific, measurable, attainable, relevant and time-bound): конкретный, измеримый, достижимый, релевантный и ограниченный во времени.). ✓ Средства достижения целевых показателей по возможности и с учетом соображений конкуренции и конфиденциальности, т.е. указание того, каким образом эмитенты намерены достичь указанных ЦПЭУР, например, путем описания своей стратегии в области ESG, мер по обеспечению управления и инвестиций в области ESG, а также операционной стратегии, т.е. с выделением ключевых инструментов / типов мер, которые, как ожидается, будут способствовать достижению ЦПЭУР, с указанием их ожидаемого воздействия в количественном выражении по мере возможности; ✓ Иные ключевые факторы, находящиеся вне прямого контроля эмитентов, которые могут повлиять на достижение целевых показателей. 		
Характеристик и облигаций	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Определение КПЭ и ЦПЭУР (в том числе методологий расчета) ✓ Подробное описание потенциального изменения финансовых и/или структурных характеристик облигации ОСУР ✓ Если применимо, описание потенциальных резервных механизмов в случае, если ЦПЭУР не могут быть рассчитаны или выполнены надлежащим образом. ✓ Если применимо, положения для учета потенциальных экстремальных / исключительных событий (например, значительное изменение периметров деятельности в результате крупных слияний и поглощений или радикальные изменения в нормативно-правовой среде, или экстремальные события), которые могут существенно повлиять на расчет КПЭ, пересчет ЦПЭУР и/или предварительные корректировки базовых уровней или объема КПЭ. 	Документация по облигациям (например, проспект, дополнение к проспекту, инвестиционный или иной меморандум и т.д.)	Обязательный элемент
Обязательств а по	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Местоположение и периодичность отчетности ✓ Предполагаемый объем и степень детализации отчетности 		

	предоставлен ию отчетности	✓ Обязательства и раскрытие информации о внешней оценке после выпуска (отчет о верификации / заверении)		
	Второе мнение	✓ Публикация любой внешней оценки до выпуска, например, Второго мнения, или (в соответствующих случаях) результатов верификации базовых уровней.	Отчет о внешней оценке	Рекомендуемый элемент
После выпуска		Тип информации	Место	Рекомендуемый или обязательный элемент
	Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Даты публикации отчетов и результатов внешней оценки после выпуска ✓ Реквизиты облигаций: ISIN, суммы, валюта, даты погашения и относительные КПЭ и ЦПЭУР ✓ Объем отчетности (по каждой облигации отдельно, облигационная программа) ✓ Соблюдение конкретных стандартов или регламентов 	Предэмиссионные документы (рамочная документация, презентация для инвесторов, внешняя оценка, веб-сайт)	Рекомендуемый элемент
	Отчетность⁴	<p>Регулярное раскрытие информации в легкодоступных источниках, по крайней мере ежегодно и в любом случае на любую дату/период, имеющие отношение к оценке результатов выполнения ЦПЭУР, на основании которой могут быть скорректированы финансовые и (или) структурные характеристики ОСУР.</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ актуальная информация о выполнении выбранных КПЭ, включая базовые уровни в соответствующих случаях; ✓ любая информация, позволяющая инвесторам отслеживать уровень значимости ЦПЭУР (например, любое обновление стратегии устойчивого развития эмитентов или соответствующих аспектов управления КПЭ/ESG, а также в более общем плане любая информация, имеющая отношение к анализу КПЭ и ЦПЭУР). <p>Когда это осуществимо и возможно:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Описание воздействия основных факторов в качественном и количественном выражении, включая деятельность по слияниям и поглощениям, влияющих на изменение показателей эффективности/КПЭ на ежегодной основе ✓ Иллюстрация положительного воздействия повышения эффективности на устойчивое развитие ✓ Любые переоценки КПЭ и/или пересчет ЦПЭУР и/или предварительные корректировки базовых уровней или объема КПЭ 		
	Верификация	✓ Отчет о верификации / заверении: Отчетность, относящаяся к проверенным ЦПЭУР, должна быть размещена в общем доступе с описанием результатов выполнения ЦПЭУР и соответствующего воздействия, а также сроков воздействия на финансовые и/или структурные характеристики облигации.		Обязательный элемент

⁴ Этот контрольный список не является исчерпывающим и не отменяет собой никакие обязательства по предоставлению отчетности в соответствии с законами, нормативно-правовыми актами или правилами рынка, в частности, в случае изменения характеристик облигаций (например, через клиринговую организацию, центрального депозитария ценных бумаг, основного платежного агента и т.д.)

