

**Методические требования по выпуску и обращению
корпоративных облигаций для проектов,
направленных на развитие «зеленой» экономики**

Настоящие Методические требования по выпуску и обращению корпоративных облигаций для проектов, направленных на развитие «зеленой» экономики (далее – Методические требования) в соответствии с Законами Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг» и «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», Правилами эмиссии ценных бумаг и государственной регистрации выпусков эмиссионных ценных бумаг (зарегистрированы Министерством юстиции от 30 августа 2009 года, рег. № 2000) (далее – Правила), а также иными актами законодательства устанавливают требования к выпуску и обращению корпоративных облигаций для проектов, направленных на развитие «зеленой» экономики (далее – «зеленые» корпоративные облигации), раскрытию информации и отчетности в связи с выпуском «зеленых» корпоративных облигаций на территории Республики Узбекистан.

Глава 1. Общие положения

1. В настоящих Методических требованиях используются следующие основные понятия:

внешний оценщик – независимое третье лицо, включенное в список, опубликованный Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Markets Association, далее – ICMA), или утвержденный Инициативой по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative, далее – CBI), или зарегистрированный Европейским управлением по ценным бумагам и рынкам (European Securities and Markets Authority, далее – ESMA);

внешняя оценка – оценка, проводимая внешним оценщиком в соответствии с руководствами, разработанными ICMA, CBI или ESMA;

допустимые «зеленые» проекты – экологически устойчивые проекты, которые могут быть финансированы и/или рефинансированы за счет выпуска «зеленых» корпоративных облигаций и которые соответствуют требованиям пункта 5 Методических требований;

заключительная внешняя оценка – внешняя оценка отчета о распределении средств, производимая после выпуска «зеленых» корпоративных облигаций;

«зеленая» корпоративная облигация – корпоративная облигация, поступления от размещения которой или эквивалентная им сумма направляются исключительно на финансирование и/или рефинансирование, в полном объеме либо частично, допустимых «зеленых» проектов, и которая соответствует положениям Методических требований;

эмитент «зеленых» корпоративных облигаций – юридическое лицо, выпускающее «зеленые» корпоративные облигации и несущее обязательства по ним перед их владельцами (далее – эмитент);

основные компоненты принципов «зеленых» корпоративных облигаций – требования по использованию средств, процессу оценки и отбора проектов, управлению

средствами и отчетности, согласно положениям принципов «зеленых» корпоративных облигаций;

отчет о воздействии – отчет, указывающий предполагаемое воздействие на окружающую среду и общество проектов, финансируемых/рефинансируемых за счет выпуска «зеленых» корпоративных облигаций, который представляется Эмитентом в соответствии с требованиями пункта 17 Методических требований;

отчет о распределении средств – отчет, указывающий распределение поступлений от «зеленых» корпоративных облигаций, который представляется Эмитентом «зеленых» корпоративных облигаций в соответствии с требованиями пункта 15 Методических требований;

передовые международные практики, применимые к внешним оценщикам, – стандарты, принципы и требования, применимые к внешним оценщикам, согласно руководствам, разработанным ISMA, и/или согласно Регламенту Европейского Союза (далее – ЕС) о Европейских «зеленых» облигациях и дополнительном раскрытии информации для облигаций устойчивого развития и для облигаций, связанных с устойчивым развитием;

передовые международные практики устойчивого развития – стандарты деятельности по обеспечению экологической и социальной устойчивости, разработанные Международной финансовой корпорацией (IFC) и Всемирным Банком (World Bank), а также Критерии гидроэнергетики для стандартизации и сертификации климатических облигаций, разработанные Гидроэнергетической инициативой;

период ретроспективного анализа – количество месяцев до даты выпуска «зеленых» корпоративных облигаций, которые могут быть рассмотрены Эмитентом для проектов, подлежащих рефинансированию;

предварительная внешняя оценка – внешняя оценка соответствия Рамочной программы по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций основным компонентам принципов «зеленых» корпоративных облигаций, проводимая до выпуска «зеленых» корпоративных облигаций;

принципы «зеленых» корпоративных облигаций – передовые практики, изложенные ISMA совместно с участниками рынка для поддержки целостности рынка облигаций, которые преследуют экологические цели;

равнозначные таксономии – таксономия ЕС устойчивых видов деятельности и таксономия климатических облигаций;

регулятор – уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг;

таксономия ЕС для устойчивых видов деятельности – Регламент ЕС для создания регуляторной базы в целях поддержки устойчивых инвестиций, а также акты, принятые Европейской Комиссией на основании Регламента;

таксономия климатических облигаций – таксономия, разработанная CBI;

экологически устойчивые проекты – проекты или виды деятельности, которые определены и классифицированы как экологически устойчивые согласно Национальной «зеленой» таксономии Республики Узбекистан и/или согласно иным равнозначным таксономиям.

2. Выпуск и государственная регистрация выпуска «зеленых» корпоративных облигаций производится в соответствии с применимым законодательством рынка ценных бумаг, Правил и Методических требований.

3. Выпуск «зеленых» корпоративных облигаций разрешен только в целях финансирования и/или рефинансирования допустимых «зеленых» проектов.

4. Поступления от размещения «зеленых» корпоративных облигаций или эквивалентная им сумма должны быть направлены исключительно на финансирование и/или рефинансирование допустимых «зеленых» проектов.

Рефинансирование допустимых «зеленых» проектов допустимо при следующих условиях:

доля рефинансирования не превышает 30% от суммы поступлений от размещения «зеленых» корпоративных облигаций;

период ретроспективного анализа не превышает 24 месяца до даты выпуска «зеленых» корпоративных облигаций.

5. К допустимым зеленым проектам относятся экологические устойчивые проекты в следующих формах:

новые проекты или виды деятельности;

текущие проекты или виды деятельности;

проекты или виды деятельности, которые были профинансированы не более чем за 24 месяцев до выпуска «зеленых» корпоративных облигаций.

Проекты, связанные с ископаемым топливом, атомной энергией, либо крупномасштабные гидроэнергетические проекты (мощностью более 25 МВт), которые не соответствуют передовым международным практикам устойчивого развития, не являются допустимым «зеленым» проектом.

Глава 2. Рамочная программа по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций

6. Рамочная программа по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций утверждается эмитентом «зеленых» корпоративных облигаций до выпуска «зеленых» корпоративных облигаций и должна содержать следующую информацию:

экологически устойчивые цели и/или стратегию эмитента, а также процессы для их достижения;

информацию о процессах, согласно которым эмитент выявляет предполагаемые социальные и экологические риски, связанные с допустимыми зелеными проектами, а также данные об управлении этими рисками;

категории допустимых «зеленых» проектов, на финансирование и/или рефинансирование которых будут направлены поступления от размещения «зеленых» корпоративных облигаций или эквивалентная им сумма, классифицированные согласно приложению к Методическим требованиям;

процесс, согласно которому эмитент определяет допустимые «зеленые» проекты; «зеленые» стандарты или сертификаты, используемые в отборе проектов;

процесс выделения, управления и отслеживания использования поступлений от размещения «зеленых» корпоративных облигаций, включая цели временного размещения неиспользованных поступлений;

долю финансирования и долю рефинансирования, с объяснением того, какие инвестиции или проектные портфели могут быть рефинансированы, а также информацию по ожидаемому ретроспективному периоду рефинансируемых допустимых «зеленых» проектов (если это применимо);

отчетность эмитента, в период после выпуска «зеленых» корпоративных облигаций;

любую другую информацию, необходимую для оценки соответствия рамочной программы принципам «зеленых» корпоративных облигаций.

7. Если в силу соглашений о конфиденциальности или причин, связанных с конкуренцией или большим количеством проектов, может быть предоставлена лишь ограниченная детализация проектов, эмитент «зеленых» корпоративных облигаций может представить информацию, предусмотренную в пункте 6 Методических требований, в обобщенном виде или на основе совокупного портфеля.

8. Эмитент при выпуске «зеленых» корпоративных облигаций заключает договор с внешним оценщиком для проведения оценки соответствия рамочной программы принципам «зеленых» корпоративных облигаций.

Глава 3. Требования для регистрации выпуска

9. Для государственной регистрации выпуска «зеленых» корпоративных облигаций, в регистрирующий орган дополнительно к документам, предусмотренным в Правилах, должны быть представлены:

- рамочная программа по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций;
- копия заключения о предварительной внешней оценке;
- справка с указанием целей использования средств, привлеченных от размещения корпоративных облигаций и их соответствия требованиям Национальной «зеленой» таксономии Республики Узбекистан и/или согласно иным равнозначным таксономиям, заверенная подписями руководителя и главного бухгалтера эмитента.

10. Дополнительно к информации, предусмотренной в приложении 26 к Правилам, проспект эмиссии «зеленых» корпоративных облигаций должен включать информацию о видах и/или категориях проектов, которые подлежат финансированию/рефинансированию посредством размещения «зеленых» корпоративных облигаций.

Глава 4. Управление поступлениями от размещения «зеленых» корпоративных облигаций

11. Чистые поступления от размещения «зеленых» корпоративных облигаций или эквивалентная им сумма должны отдельно учитываться эмитентом «зеленых» корпоративных облигаций. В период нахождения «зеленых» корпоративных облигаций в обращении баланс отслеживаемого дохода от продажи таких облигаций необходимо сопоставлять со средствами, инвестируемыми эмитентом в данном временном периоде в соответствующие заявленные «зеленые» проекты.

12. Неиспользованные чистые поступления могут быть временно размещены в денежные средства, их эквиваленты или иные инструменты временного размещения, за исключением размещения в проекты, связанные с интенсивным выбросом парникового газа. Эмитент должен информировать инвесторов о размещении неиспользованных чистых поступлений в отчете о распределении средств.

13. Ответственность за соблюдение требований настоящей главы Методических требований несет эмитент, выпустивший «зеленые» корпоративные облигации.

Глава 5. Отчет о распределении средств и отчет о воздействии

14. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций не реже одного раза в 12 месяцев составляет периодические отчеты, раскрывающие распределение средств от размещения «зеленых» корпоративных облигаций в соответствии с рамочной программой по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций и Методическими требованиями.

15. Отчет о распределении средств включает следующую информацию:

- описание финансируемых и/или рефинансированных «зеленых» проектов (или групп проектов);

- сумма поступлений от размещения «зеленых» корпоративных облигаций инвестированных в каждый из «зеленых» проектов (или в группы проектов);

процентная часть каждого «зеленого» проекта (или в группы проектов), которая подлежит финансированию и/или рефинансированию путем размещения «зеленых» корпоративных облигаций;

процентная часть от всех поступлений, используемая для финансирования и/или рефинансирования;

качественные и количественные (если возможно) индикаторы для оценки воздействия «зеленых» проектов на окружающую среду;

методология для определения индикаторов для оценки;

подтверждение текущего соответствия проектов критериям соответствия «зеленых» проектов;

баланс и размещение нераспределенных чистых поступлений от размещенных «зеленых» корпоративных облигаций;

запланированные сроки завершения «зеленых» проектов.

16. Дополнительно к отчету о распределении средств, предусмотренного в пункте 15 Методических требований, эмитент составляет отчет о воздействии «зеленых» корпоративных облигаций на окружающую среду и на общество.

17. Отчет о воздействии включает следующую информацию:

информацию о способствовании «зеленых» корпоративных облигаций исполнению экологически устойчивой стратегии эмитента;

оценку благоприятного воздействия на окружающую среду в обобщенном виде и, если возможно, на уровне каждого «зеленого» проекта;

информацию о способствовании «зеленого» проекта иным целям эмитента, связанных с устойчивым развитием.

18. Если в силу соглашений о конфиденциальности, причин, связанных с конкуренцией или большим количеством проектов, может быть предоставлена лишь ограниченная детализация информации, эмитент «зеленых» корпоративных облигаций может представить информацию, предусмотренную в пунктах 15 и 17 Методических требований, в обобщенном виде или на основе совокупного портфеля. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций может представить отчет о распределении средств и отчет о воздействии в едином, комбинированном отчете.

19. Отчет о распределении средств должен быть составлен на каждые 12 месяцев, начиная с даты выпуска до даты полного распределения средств.

20. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций должен обеспечить проведение внешней оценки отчета о распределении средств, составленного на дату полного распределения средств.

Глава 6. Раскрытие информации и отчетность

21. Требования по раскрытию и предоставлению информации, предусмотренные в Методических требованиях, применяются дополнительно к требованиям по раскрытию и предоставлению информации, предусмотренным в применяемом законодательстве о рынке ценных бумаг.

22. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций обеспечивает доступность на своей интернет-странице следующей информации:

рамочная программа по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций;

предварительная внешняя оценка;

отчет о распределении средств и отчет о воздействии (или комбинированный отчет);

заключительная внешняя оценка;

изменения к вышеперечисленным документам.

23. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций не позднее 10 календарных дней со дня публикации соответствующего отчета, предоставляет регулятору

информацию, предусмотренную в пункте 22 Методических требований, а также дополнительную информацию, затребованную регулятором для проверки представленных данных.

Глава 7. Заключительные положения

24. Эмитент «зеленых» корпоративных облигаций осуществляет мониторинг «зеленых» проектов в соответствии с рамочной программой по выпуску «зеленых» корпоративных облигаций.

25. В случаях, когда любой из отчетов, предусмотренных в пункте 22 Методических требований, указывает на возможное несоответствие «зеленых» проектов критериям отбора, эмитент «зеленых» корпоративных облигаций уведомляет об этом регулятора в течение 2 рабочих дней с даты получения отчета.

26. В случаях, предусмотренных в пункте 25 Методических требований, эмитент «зеленых» корпоративных облигаций составляет план мер по обеспечению соответствия положениям, правилам и требованиям, применимым к «зеленым» проектам. План мер должен быть представлен регулятору в течение 14 дней с даты получения отчета.

27. Контроль за соблюдением положений Методических требований осуществляет регулятор. В случае нарушения положений Методических требований регулятор может применить санкции и меры, предусмотренные в применимом законодательстве рынка ценных бумаг.

ПРИЛОЖЕНИЕ
к Методическим требованиям по выпуску
и обращению корпоративных облигаций
для проектов, направленных на развитие
«зеленой» экономики

Категории допустимых «зеленых» проектов

Возобновляемая энергия (включая производство, передачу, оборудование, продукты).

Энергоэффективность (в том числе, в новых и отремонтированных зданиях, накопителях энергии, централизованном теплоснабжении, интеллектуальных сетях, бытовых приборах и продуктах).

Предотвращение загрязнения и контроль над ним (включая сокращение выбросов в атмосферу, контроль над выбросом парниковых газов, восстановление почв, предотвращение образования отходов, сокращение отходов, переработку отходов и энергоэффективные /эффективные способы переработки отходов в энергию).

Экологически устойчивое управление природными ресурсами и землепользование (включая экологически устойчивое сельское хозяйство; экологически устойчивое животноводство; климатически оптимизированные сельскохозяйственные технологии: биологическая защита растений или капельное орошение; экологически устойчивое рыболовство и аквакультура; экологически устойчивое лесное хозяйство, включая облесение или лесовосстановление, и сохранение или восстановление природных ландшафтов).

Сохранение земного и водного биоразнообразия (включая защиту прибрежной, морской среды и окружающей среды водоразделов).

Экологически чистый транспорт (электрический, гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и деятельность по сокращению вредных выбросов).

Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и/или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые городские дренажные системы и другие формы смягчения последствий наводнений).

Адаптация к изменению климата (включая усилия по повышению устойчивости инфраструктуры к воздействиям изменения климата, а также системы информационной поддержки, например, системы наблюдения за изменением климата и раннего предупреждения таких изменений).

Продукты, производственные технологии и процессы, адаптированные к циркулярной экономике (разработка и внедрение повторно используемых, перерабатываемых и восстановленных материалов, компонентов и продуктов; инструменты, услуги и / или сертифицированные экологически чистые продукты).

Зеленые здания, соответствующие региональным, национальным или международным признанным стандартам, или сертификатам экологических показателей.