



# РЕКОМЕНДАЦІЇ НКЦПФР ЩОДО ВІДБОРУ ПРОЕКТІВ ДЛЯ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З  
ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА  
ФОНДОВОГО РИНКУ

16 лютого 2021

м. Київ

# В ОСНОВІ РЕКОМЕНДАЦІЙ НКЦПФР – ПРИНЦИПИ, ЗАКОНИ, СТАНДАРТИ

- Принципи зелених облігацій (*The Green Bond Principles. ICMA*)
- Регламенти / Стандарт ЄС щодо зелених облігацій (*EU Regulations. The EU Green Bond Standard*)
- Міжнародний стандарт кліматичних облігацій та сертифікація (*The International Climate Bonds Standard & Certification Scheme. ISO*)
- Законодавство України (закони та підзаконні нормативні акти)
- Рекомендації Мережі Сталого Банкінгу та Фінансів (*Sustainable Banking and Finance Network, SBFN*)
  - *Green Bond Market Development Toolkit*
  - Документи країн-членів SBFN з питань політики щодо ЗО



## ЗАКОН УКРАЇНИ

### Про ринки капіталу та організовані товарні ринки

(Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2006, № 31, ст. 268)

#### Розділ I

#### ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

##### Стаття 1. Сфера застосування Закону

1. Цей Закон регулює відносини, що виникають під час емісії, обігу, викупу цінних паперів та виконання зобов'язань за ними, укладання і виконання деривативних контрактів, заміни сторони деривативних контрактів та вчинення правочинів щодо фінансових інструментів на ринках капіталу, а також відносини, що виникають під час провадження професійної діяльності на ринках капіталу та організованих товарних ринках.



# РЕКОМЕНДАЦІЇ щодо реалізації або фінансуванню проектів екологічного спрямування шляхом емісії зелених облігацій

1. Загальні положення
2. Політика емітента щодо зелених облігацій
3. Проекти, які можуть повністю або частково фінансуватися та/або рефінансуватися коштами, залученими від розміщення зелених облігацій
4. Цільове використання коштів, залучених від розміщення зелених облігацій
5. Звітність емітента про вплив проекту (проектів) на довкілля
6. Незалежний зовнішній контроль (верифікація) ключових ознак зелених облігацій
7. Управління екологічним та соціальними ризиками
8. Координаційна група (підрозділ) по роботі емітента із зеленими облігаціями

Додаток 1. Політика емітента щодо зелених облігацій (шаблон)

Додаток 2. Звітність про вплив (приклад звітності за шаблоном для портфеля зелених проектів, portfolio-based reporting)



<https://www.nssmc.gov.ua/document/?id=12423398>



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З  
ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА  
ФОНДОВОГО РИНКУ

# ВИМОГИ ТА РЕКОМЕНДАЦІЇ ДО ПРОЦЕДУРИ ОЦІНКИ ТА ВІДБОРУ ПРОЕКТІВ

- Слідувати принципам сталої економічної діяльності та екологічним цілям, визначеним Регламентом Європейського Союзу щодо створення засад для сприяння стійким інвестиціям ([Regulation \(EU\) 2020/852 of the European Parliament and of the Council of 18 June 2020 on the establishment of a framework to facilitate sustainable investment](#))
- Базуватися на підході, передбаченому Планом дій Європейського Союзу зі сталого розвитку, прийнятому відповідно до Європейського Зеленого Пакту ([Sustainable Europe Investment Plan. European Green Deal Investment Plan](#)) згідно з яким першочерговим є енергоефективність
- Відповідати вимогам Закону України [«Про оцінку впливу на довкілля»](#)
- Враховувати положення Закону України [«Основні засади \(стратегія\) державної екологічної політики України на період до 2030 року»](#)



# ЦІЛІ ТА ПРИНЦИПИ СТАЛОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

**Екологічні цілі, яким мають відповідати проекти, що фінансуються / рефінансуються за рахунок коштів, виручених від розміщення ЗО:**

- 1) Пом'якшення наслідків зміни клімату
- 2) Адаптація до кліматичних змін
- 3) Стале використання та охорона водних та морських ресурсів
- 4) Перехід до циркулярної (замкненого циклу) економіки
- 5) Запобігання та контроль забруднення
- 6) Захист і відновлення біорізноманіття та екосистем

**Принципи сталої економічної діяльності:**

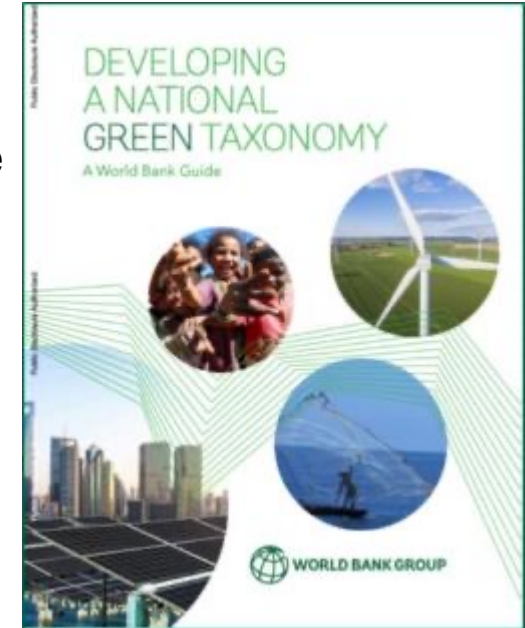
- 1) Мати значний внесок у досягнення однієї або кількох з шести екологічних цілей.
- 2) Не завдавати значної шкоди жодній з інших екологічних цілей
- 3) Здійснюватися із дотриманням мінімальних соціальних гарантій
- 4) Дотримання технічних критеріїв скринінгу (відбору)



# ПРОЕКТИ, ЯКІ ФІНАНСУЮТЬСЯ / РЕФІНАНСУЮТЬСЯ

## КАТЕГОРІЇ ПРОЕКТІВ, згідно з Принципами зелених облігацій (GBP ICMA):

1. Енергоефективність.
2. Відновлювана (альтернативна) енергетика.
3. Запобігання та контроль забруднення.
4. Екологічно стійке управління живими природними ресурсами та екологічно стійке землекористування.
5. Збереження наземного та водного біорізноманіття.
6. Екологічні (чисті) перевезення.
7. Управління водними ресурсами та водовідведенням (стічними водами).
8. Адаптація до змін клімату.
9. Еко-ефективні та/або адаптовані до циркулярної (замкненого циклу) економіки продукти, виробничі технології та процеси.
10. Зелені будівлі.



**Таксономія економічної діяльності** – класифікаційна система, яка встановлює перелік екологічно сталих видів економічної діяльності та представляє собою перелік порогових показників (технічних критеріїв скринінгу), за допомогою яких є можливість чітко визначити яка економічна діяльність відповідає сталому розвитку, екологічним цілям та принципам сталої економічної діяльності.

# ОЦІНКА ЕКОЛОГІЧНИХ ТА СОЦІАЛЬНИХ РИЗИКІВ

Відповідно до Стандартів діяльності IFC, [Performance Standards, PS](#):

- Стандарт діяльності № 1: Оцінка та управління екологічними та соціальними ризиками та впливами ([PS 1: Assessment and Management of Environmental and Social Risks and Impacts](#)).
- Стандарт діяльності № 2: Трудові ресурси та умови праці ([PS 2: Labor and Working Conditions](#)).
- Стандарт діяльності № 3: Ресурсоефективність та запобігання забрудненню ([PS 3: Resource Efficiency and Pollution Prevention](#)).
- Стандарт діяльності № 4: Здоров'я, безпека та охорона місцевих спільнот ([PS 4: Community Health, Safety, and Security](#)).



PS 1: Оцінка та управління E&S ризиками та впливами



PS 2: Трудові ресурси та умови праці



PS 3: Ресурсо-ефективність та запобігання забрудненню



PS 4: Здоров'я, безпека та охорона місцевих спільнот

## Відповідно до Стандартів діяльності IFC, [Performance Standards, PS](#):

- Стандарт діяльності № 5: Придбання землі та примусове переселення ([PS 5: Land Acquisition and Involuntary Resettlement](#)).
- Стандарт діяльності № 6: Збереження біорізноманіття і стале управління природними ресурсами ([PS 6: Biodiversity Conservation and Sustainable Management of Living Natural Resources](#)).
- Стандарт діяльності № 7: Корінні народи ([PS 7: Indigenous Peoples](#)).
- Стандарт діяльності № 8: Культурна спадщина ([PS 8: Cultural Heritage](#)).



PS 5: Придбання землі та примусове переселення



PS 6: Збереження біорізноманіття і стале управління живими природним ресурсами



PS 7: Корінні народи



PS 8: Культурна спадщина

ми



# ДОТРИМАННЯ МІНІМАЛЬНИХ СОЦІАЛЬНИХ ГАРАНТІЙ

Для забезпечення реалізації третього принципу сталої економічної діяльності (дотримання мінімальних соціальних гарантій) емітенту рекомендовано:

- Дотримуватися українського законодавства з екологічних і соціальних питань (екологічна безпека, охорона праці тощо).
- Слідувати належній практиці корпоративного управління, екологічним, соціальним та управлінським (ESG) критеріям.
- Впроваджувати процеси та процедуру системи управління екологічними та соціальними ризиками (див. [розділ 7](#) Рекомендацій).
- Впроваджувати стандарти діяльності [IFC](#).



# ПЕРЕВАГИ ВІДІБРАНИХ ПРОЕКТІВ

Емітент зелених облігацій, повинен чітко показати екологічні переваги кожного з відібраних проектів з використанням кількісних показників та довести до відома інвесторів та інших учасників ринку:



- екологічні цілі відібраного (відібраних) для зелених облігацій проекту (проектів);
- процес та процедури визначення рівня відповідності проекту (проектів) категорії «проекти, що можуть повністю або частково фінансуватися та/або рефінансуватися коштами, залученими від розміщення зелених облігацій»;
- критерії, які застосовуються для виявлення пов'язаних із відібраними проектами потенційно значимих екологічних і соціальних ризиків; довести, надавши посилання (лінк), що обрані критерії та їх застосування є частиною загальної політики та процедур управління екологічними і соціальними ризиками (ESRM) емітента.

# ОЦІНКА ВІДБРАНИХ ПРОЕКТІВ

- Використовувати не лише якісні, а по можливості й **кількісні** показники. Наприклад: енергоємність, виробіток електричної енергії, скорочення або уникнення викидів парникових газів, кількість людей яким забезпечено доступ до чистої енергії, зменшення використання води, зменшення кількості необхідних автомобілів тощо.
- Розкривати основні **методології** та/або припущення, які використовуються при оцінці кількісних показників.
- Надавати інформацію про осіб, які мають можливість контролювати показники впливу проектів на довкілля. Емітент зелених облігацій може призначити **особу** (наприклад, у складі координаційної групи по роботі емітента із зеленими облігаціями (див. [розділ 8](#) Рекомендацій), відповідальну за забезпечення відповідності відібраних проектів усім зобов'язанням емітента щодо зелених облігацій).



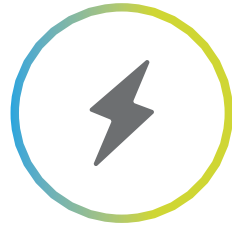
# ПЕРСПЕКТИВНІ СЕКТОРИ ЗЕЛЕНОГО ФІНАНСУВАННЯ В УКРАЇНІ

**\$ 73**

**млрд**

Потреба  
у зеленому фінансуванні  
в Україні до 2030\*

\*IFC assessment



## ЕНЕРГІЯ:

Низьковуглецеве виробництво, енергоефективність, накопичення і збереження енергії, розумні мережі, стійкий доступ до джерел енергії



## ВОДА:

Збір, очистка, зберігання, очищення стічних вод, доступ до води



## БУДІВЛІ:

Низьковуглецева стратегія, енергоефективність, стійкі матеріали, зелені будівлі



## СІЛЬСЬКЕ ТА ЛІСОВЕ ГОСПОДАРСТВО:

Управління земельними ресурсами, низьковуглецеві та адаптаційні стратегії, біомаса, біопаливо, ЕЕ



## ТРАНСПОРТ:

Енергоефективні компоненти, паливо та логістика



## ПОВІТРЯ ТА ЕКОЛОГІЯ:

Вуглецеві кредити, торгівля та компенсації



## ВИРОБНИЦТВО:

Зелена хімія, ресурсо- та енергоефективні ланцюжки поставок, більш чисте виробництво



## ВІДХОДИ ТА ПЕРЕРОБКА:

Повторне використання та послуги з переробки відходів



**ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!**

**Алла Папаіка**

Директор Департаменту реєстрації емісій цінних паперів, НКЦПФР



НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З  
ЦІННИХ ПАПЕРІВ ТА  
ФОНДОВОГО РИНКУ