

Утверждено
постановлением Правления
Национального банка Таджикистана от
5 июня 2025 года, № 76

Руководство по финансовым продуктам, основанным на принципах зелёной экономики

Руководство по финансовым продуктам, основанным на принципах зелёной экономики (далее – Руководство) в связи со Стратегией развития «зелёной» экономики в Республике Таджикистан на 2023-2037 годы, утверждённой постановлением Правительства Республики Таджикистан от 30 сентября 2022 года, № 482, разработано в целях содействия кредитным финансовым и страховым организациям в определении и внедрении зелёных финансовых продуктов и имеет рекомендательный характер.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

В настоящем Руководстве использованы следующие основные понятия:

- **зелёная экономика** – новая экономическая модель, которая включает приоритетность экологически чистых технологий, возобновляемые источники энергии, услуги водоснабжения и экологически чистый транспорт, необходимость управления отходами, строительство экологичных зданий, устойчивое сельское хозяйство и человеческий подход к рациональному использованию природных ресурсов;

- **стандарты экологического, социального и корпоративного управления (далее – СЭСКУ)** – признанные международные стандарты, которых придерживаются в своей деятельности кредитные финансовые организации (далее – КФО) и страховые организации (далее – СО), и включают следующие стандарты:

- **экологические стандарты** – предотвращение негативного воздействия КФО и СО на окружающую среду, климат, природу и экологию в процессе использования природных ресурсов;

- **социальные стандарты** – налаживание взаимодействия КФО и СО с работниками и местным сообществом, включая правовые трудовые отношения, создание благоприятных условий труда, обеспечение охраны труда, охрану здоровья работников и обеспечение гендерного равенства;

- **стандарты управления** - внедрение эффективного корпоративного управления в деятельность КФО и СО в целях предотвращения рисков, обеспечения транспарентности и раскрытия информации о реализации СЭСКУ;

- **зелёное сельское хозяйство** - удовлетворение текущих и будущих потребностей способами, не наносящими ущерб окружающей среде, а также снижение расходов на природные ресурсы;

- **зелёная энергия (возобновляемая энергия)** - энергия, получаемая из природных ресурсов, которая являются возобновляемыми или неисчерпаемыми в глобальном масштабе (возобновляемая энергия из природных ресурсов - солнечного света, водные потоки, ветра и т. д.);

- **зелёный транспорт** - транспортное средство, не оказывающее негативного воздействия на окружающую среду и использующее зелёные источники энергии;

- **зелёная (чистая) промышленность** - предприятие (промышленность), не производящее вредных выбросов (дыма, шума, неприятных запахов и т. д.) в окружающую среду;

- **устойчивое финансирование** – процесс учёта экологических, социальных, климатических и управленческих факторов при принятии инвестиционных решений в финансовом секторе, что приводит к финансированию в устойчивые виды экономической деятельности и проекты, а также способствует привлечению и использованию финансовых ресурсов для проектов

и инициатив, обеспечивающих экологически устойчивое развитие, снижение негативного воздействия на окружающую среду и смягчение последствий изменения климата;

– **зелёное финансирование** – часть устойчивого финансирования, способ содействия охране окружающей среды и сохранению природных ресурсов посредством сокращения использования ресурсов (например, электроэнергии, воды, отказа от бумажных операций и т. д.) для будущей деятельности;

– **зелёный банкинг** – банковская деятельность, направленная на зелёное финансирование посредством предоставления различных финансовых продуктов, включая инвестиции в зелёные проекты, предоставление зелёных продуктов и услуг, поддержку устойчивого развития и экологических инициатив, проектов по смягчению последствий изменения климата, в том числе зелёное сельское хозяйство, чистую промышленность, зелёную (возобновляемую) энергетику и программы энергоэффективности;

– **зелёные финансовые продукты** – продукты и услуги КФО и СО, классифицированные и разработанные в соответствии с принципами зелёной экономики;

- **зелёные облигации** - ценные бумаги, выпускаемые эмитентом для финансирования или рефинансирования (полного или частичного) проектов по охране окружающей среды и улучшению состояния окружающей среды;

- **зелёный депозит** - срочный депозит, предназначенный для использования клиентами исключительно в качестве размещенных платежных средств для целей зеленого банкинга;

- **зелёные кредиты** - кредиты, предоставляемые в рамках внедрения зеленого банкинга;

- **зелёное страхование** - использование страховых услуг для снижения рисков и угроз, разработки инновационных решений, повышения эффективности бизнеса и содействия мерам по охране окружающей среды (улучшение экологии и борьба с изменением климата) и решению социальных проблем.

2. ЗЕЛЁНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

2. Основной целью зеленого финансирования является сокращение выбросов, улучшение управления парниковыми газами и снижение их уязвимости, сохранение и улучшение взаимоотношений между человеком и окружающей средой, энергосбережение, предотвращение и восстановление истощенных водных и лесных ресурсов, повышение эффективности использования ресурсов и в целом обеспечение экологической безопасности и устойчивого экономического развития посредством эффективного и рационального использования природных ресурсов.

3. Зелёное финансирование связано с различными сферами финансовых услуг, включая инвестиции, страхование, банковское дело, бухгалтерский учёт, экономический консалтинг и т. д. При принятии решений, связанных с зелёным финансированием, приоритет отдаётся принципам СЭСКУ, которые связаны с долгосрочными интересами клиента и общества.

4. Зелёное финансирование - это средство содействия охране окружающей среды и сохранению природных ресурсов путём сокращения использования ресурсов (например, электроэнергии, воды, отказа от бумажных документов и т. д.) для будущей деятельности. КФО и СО используют зелёное финансирование, применяя зелёные технологии в других секторах посредством своих финансовых продуктов. Это относится к проектам, которые снижают внешние негативные экологические последствия или способствуют позитивным внешним последствиям для окружающей среды. Таким образом, утверждение или поддержание зеленых инициатив осуществляются или одобряются посредством финансовых инструментов КФО и СО.

5. Принципы зеленого финансирования включают: целевое использование средств, прозрачность, прямую оценку, соответствие международным стандартам, мониторинг и отчетность.

6. Зелёное финансирование направлено на повышение уровня финансового потока (из КФО и СО) в государственном, частном и некоммерческом секторах с приоритетами устойчивого развития.

7. При предоставлении финансовых услуг учитывается оценка жизненного цикла (ОЖЦ) продукта. То есть, продукты и другие

зелёные услуги должны быть полезны для окружающей среды на протяжении всего своего жизненного цикла.

3. ЗЕЛЁНЫЙ БАНКИНГ

8. Деятельность «зелёного банкинга» осуществляется с учётом следующих пяти основных направлений: зелёное финансирование, экологические меры (измерение углеродных выбросов), СЭСКУ, зелёный маркетинг-осведомленность, понимание, отчётность и раскрытие информации о проблемах окружающей среды.

9. Зелёный банкинг в целом предусматривает экологически безопасные практики финансирования и экологически устойчивые внутренние процессы, а также сокращает выбросы парниковых газов.

10. Зелёный банкинг представляет собой двусторонний подход к трансформации внутренней операции КФО, и КФО реализуют оптимальные методы использования различных зелёных продуктов/проектов, автоматизации и других мер для сокращения выбросов парниковых газов в своей деятельности.

11. КФО отдают приоритет экологичному финансированию и могут учитывать оценку экологических рисков до принятия решений о зелёных финансовых продуктах. Зелёные финансовые продукты являются важным инструментом содействия устойчивому экономическому развитию и борьбы с изменением климата. КФО играют ключевую роль в переходе к устойчивым экономическим моделям, предлагая экологичные финансовые продукты.

12. Зелёные финансовые продукты способствуют устойчивому развитию и направлены на снижение негативного воздействия на окружающую среду. В частности, зелёные кредиты, зелёные облигации, экологичные инвестиционные фонды, зелёные сбережения, экологичные кредитные и дебетовые карты, зелёные ипотечные кредиты и другие.

13. Экологичное финансирование сельского хозяйства направлено на содействие устойчивому развитию сельского хозяйства посредством мер по адаптации к изменению климата. Производительность сельского хозяйства, особенно в засушливых районах, должна быть повышена за счёт внедрения принципов

экологичности, управления качеством почв и синергетического ресурсосбережения.

14. Секторы экологичного сельского хозяйства (с использованием биологических материалов):

- растениеводство;
- садоводство;
- пчеловодство;
- рыбоводство;
- сохранение урожайности культур;
- ирригационные сооружения;
- сельскохозяйственная техника;
- лесное хозяйство;
- землепользование;
- и другие.

15. Реализация зелёного финансирования в сельском хозяйстве способствует увеличению инвестиций, внедрению современных технологий в области орошения, рациональному использованию и управлению земельными ресурсами, предотвращению ухудшения мелиоративного состояния земель, увеличению объёмов сельскохозяйственной продукции, рентабельности и производительности.

16. Зелёное финансирование в сельском хозяйстве считается одним из приоритетных направлений, и КФО могут предоставлять кредиты на производство экологически чистой продукции, строительство теплиц, систем капельного орошения на холмах, создание садов на склонах, традиционных садов (на холмах), интенсивных садов и виноградников (на равнинах), террасирование, рытьё дренажных канав, а также приобретение сельскохозяйственной техники (новой сельскохозяйственной техники), включая тракторы, комбайны, оборудование для переработки молока и другие аналогичные направления.

17. Зелёное финансирование в животноводство или птицеводство направлено на выращивание скота и птицы с использованием современных технологий, способных снизить воздействие парниковых газов на окружающую среду.

18. Финансирование в сектор зелёной (возобновляемой) энергетики. Зелёная (возобновляемая) энергетика включает в себя энергию водных потоков в реках, естественных и искусственных

водоёмов, солнечную энергию, энергию ветра, геотермальную энергию, биомассу в виде промышленных, сельскохозяйственных, лесных отходов и т. д.

19. Зелёная (возобновляемая) энергетика – это энергия, получаемая из природных источников, и включает в себя:

- солнечные панели;
- солнечные электросети;
- солнечные парки;
- солнечные насосные системы для орошения;
- предприятие по производству солнечных фотоэлектрических установок;
- солнечные домашние системы;
- солнечные насосы для питьевой воды;
- солнечные холодильные помещения;
- биогазовые электростанции;
- ветровые электростанции;
- гидроэлектростанции;
- мобильные электростанции;
- электротранспорт.

20. Финансирования в зелёную энергетiku могут быть направлены на солнечные панели, холодильные помещения, теплоизоляцию зданий, солнечные водонагреватели, энергоэффективную бытовую технику и другие аналогичные направления.

21. КФО могут предоставлять зеленые инвестиции в этих приоритетных направлениях при условии соблюдения установленных требований.

22. Финансирование в сектор зелёного транспорта (чистый, низкоуглеродный транспорт, чистая транспортная инфраструктура), то есть сектор, включающий следующие виды транспорта, использующие только экологически чистые источники: тяговая сила, природный газ (включая биометан), водород и топливные элементы (ячейки), электроэнергетику, солнечную энергию, биотопливо, а также безмоторный транспорт.

23. Финансирование в сектор зелёной промышленности (чистая промышленность), сектор, который уделяет первостепенное внимание эффективности устойчивого использования ресурсов в

процессе производства и обеспечивает развитие промышленности в целях защиты окружающей среды и принесения пользы обществу.

24. Промышленные предприятия с низким уровнем риска (в соответствии с Environmental and Social Due Diligence (ESDD) - экологическими и социальными диагнозами):

- промышленное предприятие по производству продукции растениеводства;
- промышленное предприятие по производству молочной продукции, работающее на 100% на местном сырье;
- народные промыслы;
- переработка и производство мёда;
- производство сельскохозяйственной продукции;
- производство текстильных изделий;
- производство сельскохозяйственной техники;
- производство органических удобрений;
- переработка овощей и фруктов и др.

25. Зелёная ипотека – это средства, предоставляемые КФО на строительство или покупку недвижимости, соответствующей чистым экологическим стандартам.

26. Зелёные ипотечные кредиты выдаются в соответствии с международными стандартами, такими как LEED/ASHRAE/IES/USGBC и т. д.

27. Зелёное финансирование малых и средних кредитов (МСК) направлено на обеспечение финансового доступа к финансированию уязвимых групп населения посредством повышения устойчивости и снижения изменения климата, что считается важным для перехода к низкоуглеродной, циклической и устойчивой экономике. КФО поддерживают целевые инициативы по расширению зелёного финансирования МСК, уделяя особое внимание конкретным устойчивым/инклюзивным секторам. Решения о зелёном финансировании МСК будут способствовать решению проблем СЭСКУ, проблем неравенства, инклюзивности, инвестиций в человеческий капитал, сохранения биоразнообразия, предотвращения загрязнения и циклической экономики. КФО определяет приоритетные направления зелёного финансирования для МСК, отдаёт приоритет зелёному финансированию проектов женщин-предпринимателей, коммерческих предприятий, созданных

в сельской местности, новых предпринимательских проектов, агропромышленных предприятий, инвалидов и т. д.

28. Электронные платежные средства и платежные системы играют важную роль в зелёной экономике и создают благоприятные условия для обеспечения устойчивого развития. Они предлагают эффективные, доступные и экологически безопасные альтернативы традиционным бумажным платежным услугам. Использование электронных платежных средств и платежных систем способствует сокращению использования материальных ресурсов, в том числе:

- снижению спроса на наличные деньги и бумажные платежи, а также сокращению потребления бумаги и образования отходов за счёт использования электронных финансовых документов;

- замене традиционных процессов электронными финансовыми документами способствует сокращению отходов и упрощению процесса их утилизации;

- удалённому обслуживанию через платформы, веб-сайты и электронные платежные инструменты, которые позволяет клиентам пользоваться услугами без посещения учреждений, что также способствует сокращению использования материальных ресурсов.

29. Широкое использование электронных платежных инструментов и развитие платежных систем ускоряют снижению негативного воздействия на окружающую среду и обеспечению прозрачности процессов предоставления услуг, стимулируя экологического поведения потребителей.

30. Для перехода к зелёной экономике предусматривается применение цифровых финансовых технологий с целью предоставления услуг удалённой оплаты, внедрения безналичных платежей и электронного документооборота во всех сферах. Вышеуказанные меры позволяют существенно сократить использование материальных ресурсов.

4. ЗЕЛЁНОЕ СТРАХОВАНИЕ

31. Страхование направлено на снижение ущерба от пожаров, землетрясений, стихийных бедствий и других катастроф, и потерь в жизни общества. Изменение климата на планете вынуждает страховщиков внедрять в свою деятельность методы предотвращения убытков, связанных с изменением климата, и

разрабатывать и предлагать продукты, снижающие потенциальные потери для страхователей, государства и самих страховых организаций.

32. Зелёное страхование — это страховая услуга, определяющая планирование, производство и использование зелёной продукции или её последствия, связанные с производством и потреблением. При этом данная услуга компенсирует страхование экологических последствий, принятых (или не принятых) руководителями решений, обусловленных экологическими последствиями.

33. Зелёное страхование может иметь следующие виды:

- страхование финансирования зелёных проектов – страхование экологических проектов, связанных с сельским хозяйством, возобновляемой энергетикой, чистой промышленностью и т.п., целью которых является сокращение выбросов в окружающую среду и предотвращение выбросов парниковых газов;

- зелёное страхование имущества – страхование имущества физических и юридических лиц, отвечающее требованиям зелёной экономики с экологической точки зрения и изготовленное из продукции, соответствующей экологическим стандартам;

- зелёное транспортное страхование – страхование использования гибридных и электрических транспортных средств, а также предоставление скидки при замене транспортных средств, работающих на топливе, на экологичный транспорт;

- страхование строительных и монтажных работ – страхование строительных проектов, снижающее риск возникновения страховых случаев за счёт использования высококачественной и экологически чистой продукции;

- зелёное страхование грузов – страхование перевозка грузов, связанных с зелёной экономикой;

- зелёное сельскохозяйственное страхование – страхование сельскохозяйственных отраслей от стихийных бедствий, таких как чрезмерные снегопады или дожди, наводнения, штормы, оползни, гололёд, чрезмерная влажность, засуха, нехватка воды и другие природные явления;

- экологическое страхование – вид страхования, направленный на защиту окружающей среды от различных природных и техногенных катастроф, объектом которого является

предотвращение выбросов парниковых газов, использование оборудования, снижающего выбросы парниковых газов в окружающую среду, а также предотвращение стихийных бедствий, таких как наводнения, ливни, штормы и засухи;

- страхование гражданско-правовой ответственности за загрязнение окружающей среды – вид страхования, предусматривающий выплату страхового возмещения в случае причинения вреда жизни, здоровью и имуществу третьих лиц, и окружающей среде в результате выбросов парниковых газов и охраны лесов.

34. Помимо видов страхования, предусмотренных в пункте 33 настоящего Руководства, СО могут разрабатывать и предлагать другие виды страхования, способствующие внедрению зелёной экономики.

35. СО могут применять меры стимулирования для расширения видов зелёного страхования, указанных в пункте 33, путём предоставления реальных скидок.

5. ЗЕЛЁНЫЕ ОБЛИГАЦИИ

36. Выпуск зелёных облигаций является выгодным инструментом для эмитента и инвестора, поскольку, выпуская облигацию, эмитент получает необходимую сумму, а инвестор – проценты и основную сумму. Эмитент зелёных облигаций привлекает капитал инвесторов для смягчения последствий изменения климата и его адаптации к экологически благоприятным проектам и видам деятельности.

37. Основной целью финансирования зелёных облигаций для КФО является содействие инвестициям в зелёные проекты.

38. Выпуск зелёных облигаций должен соответствовать принципам, установленным Международной ассоциацией рынков капитала (ISMA).

6. СКРИНИНГ И МОНИТОРИНГ

39. Скрининг – это процесс определения КФО и СО критерии проб для предотвращения значительного ущерба с целью его

смягчения и адаптации к изменению климата, а также обеспечения экологической и социальной координации.

40. В ходе скрининга определяются критерии достижения одной из следующих экологических целей без нанесения значительного ущерба окружающей среде, которые вносят существенный вклад:

- снижение последствий изменения климата;
- адаптация к изменению климата;
- рациональное и эффективное использование и сохранение природных ресурсов;
- охрана здоровья экосистем и обеспечение биоразнообразия;
- предотвращение загрязнения окружающей среды и борьба с изменением климата;
- содействие устойчивости ресурсов и укреплению устойчивого экономического развития.

41. При скрининге учитывается «Список исключений» в соответствии с международными стандартами и другими внутренними нормативными правовыми актами.

42. Мониторинг осуществляется сразу после финансирования со стороны КФО для определения качества кредитного портфеля. Анализ экологических, социальных и управленческих вопросов важен для предварительной оценки проекта с точки зрения устойчивости, однако устойчивость обеспечивается только при условии осуществления мониторинга как удаленно, так и на месте.

43. Целью мониторинга показателей клиента является оценка существующих и потенциальных рисков для СЭС КУ, возникающих при совершении операций. Процесс мониторинга включает в себя периодические аналитические отчеты по СЭС КУ, представляемые клиентом, и регулярный мониторинг деятельности клиента. При этом особое внимание уделяется следующим вопросам:

- оценке реализации любых мер по снижению их воздействия на предусмотренный план;
- мониторингу действующей лицензии или лицензии СЭС КУ;
- наложению любых штрафов и санкций, предусмотренных за несоблюдение требований СЭС КУ;
- отчётам надзорного органа о соответствии требованиям и не превышении установленных норм выбросов;
- любым жалобам, поданным клиенту.

7. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

44. КФО и СО разрабатывают свою годовую стратегию на основе остатка кредитного фонда и страховых премий (взносов), полученных в предыдущем году, и в начале календарного года планируют годовой бюджет зелёных (устойчивых) финансирований и услуг.