

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
по выполнению практических работ по дисциплине «Финансовые инструменты
устойчивого развития»
для студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит»
направленность (профиль) «Финансы устойчивого развития»

Ставрополь
2026

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

Практическое занятие № 1. Финансовые инструменты ESG развития: вопросы поддержки

Практическое занятие № 2. Финансовые инструменты ESG развития: вопросы поддержки

Практическое занятие № 3. Национальный стандарт зеленых финансов

Практическое занятие № 4. Национальный стандарт зеленых финансов

Практическое занятие № 5. Национальный стандарт зеленых финансов

Практическое занятие № 6. Национальный стандарт зеленых финансов

Практическое занятие № 7. Анализ факторов ESG при оценке финансовых инструментов

Практическое занятие № 8. Обзор российского рынка финансовых инструментов ESG развития

Практическое занятие № 9. Обзор мирового и российского рынков финансовых инструментов ESG развития

Список рекомендуемой литературы

Введение

Переход от реактивной, эволюционной модели развития отечественного рынка финансирования проектов устойчивого развития к проактивной модели, обеспечивающей возможность оперативной и сбалансированной интеграции России в глобальный рынок инструментов финансирования устойчивого развития, требует как создания необходимых условий и стимулов со стороны государства, так и мотивации участников российского рынка по учету ESG-факторов в их деятельности, повышению их ответственности при ведении бизнеса, отвечающего запросам всех заинтересованных лиц. Важная роль отводится финансовым рынкам при реализации целевого (интенсивного) сценария Стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года.

Для расширения вклада финансового рынка в достижение целей устойчивого развития и ESG-трансформации российского бизнеса Банк России считает приоритетным решение следующих задач:

1. Развитие инструментов и инфраструктуры рынка финансирования устойчивого развития и создание условий и возможностей для компаний по ESG-трансформации бизнеса в ответ на запрос инвесторов, трудовых коллективов, иных заинтересованных лиц и внешние вызовы.
2. Учет ESG-факторов в регулировании финансового рынка для адаптации рынка к новым видам рисков .

Практические работы по дисциплине «Финансовые инструменты устойчивого развития» выполняются студентами направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (направленность (профиль) Финансы устойчивого развития в 3 семестре согласно ФГОС ВО направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» и учебному плану.

Методические указания содержат задания к практическим и семинарским занятиям по темам дисциплины «Финансовые инструменты устойчивого развития». В целях подготовки к выполнению практической работы студент должен изучить лекционный материал по теме, а также дополнительную литературу, предложенную преподавателем. Выполнение всех практических работ позволит в достаточной степени разобраться в вопросах верификации финансовых инструментов устойчивого развития, а также их оценки и мониторинга.

Практическое занятие № 1.

Финансовые инструменты ESG развития: виды, характеристика, вопросы поддержки

Задания:

Задание 1.

Дайте оценку результатам проведенного опроса по исследованию факторов, способствующих и препятствующих внедрению практики ESG-интеграции

Таблица 1.1 - Факторы, способствующие внедрению практики ESG-интеграции на российских рынках капитала

ИНВЕСТИЦИИ В АКЦИИ		ИНВЕСТИЦИИ В ИНСТРУМЕНТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ	
Управление риском	56%	Интерес со стороны клиентов	42%
Интерес со стороны клиентов	41%	Управление риском	38%
Регулирование	41%	Регулирование	27%
Неприменимо — ESG не является частью инвестиционного процесса	15%	Поддержка высшего руководства	15%
Поддержка высшего руководства	15%	Наличие стимулов	8%

Примечание: Процент респондентов, назвавших каждую из приведенных позиций основным фактором. Респондентам была предоставлена возможность выбрать несколько вариантов ответов.

Таблица - Факторы, препятствующие внедрению практики ESG-интеграции на российских рынках капитала

ИНВЕСТИЦИИ В АКЦИИ		ИНВЕСТИЦИИ В ИНСТРУМЕНТЫ С ФИКСИРОВАННОЙ ДОХОДНОСТЬЮ	
Отсутствие корпоративной культуры	52%	Низкий интерес со стороны клиентов	46%
Отсутствие сопоставимых и исторических данных	37%	Отсутствие корпоративной культуры	31%
Низкий интерес со стороны клиентов	37%	Отсутствие данных, подтверждающих выгоду таких инвестиций	27%
Слабое представление о ESG и специфике их интеграции в инвестиционный процесс	26%	ESG-факторы редко оказываются материально существенными	23%
ESG-факторы редко оказываются материально существенными	22%	Слабое представление о ESG и специфике их интеграции в инвестиционный процесс	23%

Примечание: Процент респондентов, назвавших каждую из приведенных позиций основным препятствием. Респондентам была предоставлена возможность выбрать несколько вариантов ответов.

Назовите основные барьеры на пути внедрения практики ESG-интеграции на российских рынках капитала?

Какие факторы, способствующие внедрению практики ESG-интеграции на российских рынках капитала, преобладают?

Что стоит на первом месте в числе препятствий ESG-интеграции на российских рынках капитала? Дайте свою оценку, полученным результатам.

Задание 2.

Изучите паспорт федерального проекта «внедрение наилучших доступных технологий» национального проекта «Экология» <https://minpromtorg.gov.ru/projects/ndt/>

Оцените объем и источники финансового обеспечения государственной поддержки пилотным проектам в рамках механизма возмещения затрат на выплату купонного дохода

по облигациям, выпущенным в рамках реализации инвестиционных проектов по внедрению наилучших доступных технологий (НДТ) на объектах, оказывающих значительное негативное воздействие на окружающую среду и относящихся к областям применения наилучших доступных технологий.

Таблица 1 - Показатели предоставления субсидий на возмещение части затрат на выплату купонного дохода по облигациям, выпущенным в рамках реализации инвестиционных проектов по внедрению наилучших доступных технологий

Показатели	2022	2023	2024
1. Задачи и результаты федерального проекта			
...			
2. Наименование результата и источники финансирования			
....			

Практическое занятие № 2.

Финансовые инструменты ESG развития: виды, характеристика, вопросы поддержки

Задания:

Задание 1

Ознакомьтесь с проведенным исследованием ВЭБ.РФ «Меры поддержки и регулирования зеленого рынка в разных странах» <https://veb.ru/files/?file=f6e255276a60d3d11273b6949baebe71.pdf>. Дайте ответ на следующие вопросы:

- 1) Дайте характеристику мерам поддержки и регулирования зеленого рынка в разных странах:
Франция.
Германия.
Великобритания.
Нидерланды.
Страны Северной Европы.
Бразилия.
Китай. Индия.
- 2) Какие меры поддержки (административные, финансовые, штрафные, стимулирующие) преобладают в каких странах.
- 3) Дайте свою оценку системе мер поддержки зеленого рынка КНР.
- 4) Какие на ваш взгляд меры поддержки наиболее востребованы в России.
- 5) Какие способы стимулирования кредитных организаций, специализирующихся на предоставлении банковских кредитов ведущим предприятиям и активно участвующих в реализации задач государственной научно-технической и промышленной политики, намерен использовать Банк России в своей регуляторной практике?

Практическое занятие № 3.

Национальный стандарт зеленых финансов
(Таксономия проектов устойчивого развития и требований к системе их верификации)

Задания:

Задание 1

Опишите критерии зеленых проектов в Российской Федерации (утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. N 1587) в таблице 1.

Таблица 3.1 - Критерии зеленых проектов (таксономия зеленых проектов)

Направление	Критерии соответствия зеленым проектам
Утилизация отходов с получением материальной продукции, в том числе вторичного сырья	
Ликвидация объектов накопленного вреда окружающей среде	
Создание и модернизация инфраструктуры для производства биоразлагаемых материалов и внедрение их в оборот	
Создание и модернизация генерирующих объектов и поддерживающей инфраструктуры для генерации энергии на возобновляемых источниках энергии и низкоуглеродных видах топлива: Водородное топливо	
Создание и модернизация инфраструктуры, производство оборудования для производства, хранения и транспортировки низкоуглеродного топлива: Создание и модернизация инфраструктуры, производство оборудования для производства, хранения и транспортировки низкоуглеродного топлива:	
Эффективное электроснабжение	
Эффективное теплоснабжение и кондиционирование	
Производство цемента	
Целлюлозно-бумажное производство	

Производство рельсового транспорта на экологических источниках энергии (пассажирский, грузовой), закупка рельсового транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего рельсового транспорта на экологичные источники энергии	
Строительство и модернизация водопропускных и гидротехнических сооружений	
Реализация проектов в животноводстве, основанных на технологиях снижения выделения CH ₄ при пищеварительном процессе крупного рогатого скота	

Задание 2

Изучите критерии зеленых проектов устойчивого развития (в том числе зеленого развития) в Российской Федерации (утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. N 1587) перечислите проекты, по которым критерии не нужны и/или определяются самостоятельно инициатором и подтверждаются верификатором.

Таблица 3.2 – Таксономия зеленых проектов

Критерии соответствия	Проекты
Без дополнительных критериев	
Эффект на окружающую среду и климат определяется инициатором и подтверждается верификатором	

Задание 3

Изучите критерии адаптационных проектов устойчивого развития (в том числе зеленого развития) в Российской Федерации (утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. N 1587) перечислите проекты, по которым критерии не нужны и/или определяются самостоятельно инициатором и подтверждаются верификатором.

Таблица 4.1 – Таксономия адаптационных проектов

Критерии соответствия	Проекты
Без дополнительных критериев	
Эффект на окружающую среду и климат определяется инициатором и подтверждается верификатором	

Практическое занятие № 4.
Национальный стандарт зеленых финансов
(Требования к системе верификации: национальный стандарт)

Задания:
Задание 1.

Ответьте на вопросы

1. Является ли методология по зеленому финансированию обязательной к применению?
2. Создает ли национальная система зеленого финансирования дополнительную регуляторную нагрузку на инициатора? Приводит ли она к повышению издержек для инициатора?
3. Может ли финансовый инструмент быть признан по иной методологии/стандарту, отличной от методологии, разработанной МЦ ВЭБ.РФ и Минэкономразвития?
4. Дает ли соответствие зеленому статусу автоматическое право на привлечение финансирования?
5. Дает ли соответствие зеленому статусу автоматическое право на получение государственной поддержки?
6. На основе чего была разработана национальная зеленая методология? Какие принципы легли в основу разработки Таксономии?
7. Зачем было разработано 2 Таксономии: Таксономия зеленых проектов и Таксономия адаптационных проектов? Не было бы правильнее разработать одну общую Таксономию на основе национальных приоритетов?
8. Зеленый статус присваивается финансовому инструменту или проекту?
9. Может ли быть признана зеленой компания, а не финансовый инструмент?
10. Возможен ли выпуск зеленого финансового инструмента не на основе соответствия критериям национальной зеленой методологии, а в связи с наличием у компании высокого ESG рейтинга?
11. Каким образом связаны между собой национальная методология по зеленому финансированию, закон об ограничении выбросов парниковых газов и система торговли углеродными единицами?
12. Будут ли вноситься изменения в национальную зеленую методологию?
13. Что означает критерий в Таксономии «Эффект на окружающую среду и климат определяется Инициатором и подтверждается Верификатором»? Означает ли это какую-то дополнительную нагрузку на Инициатора и Верификатора?

Задание 2
Тестовый опрос

1. Соотнесите понятия (определения, участников)

а) Проект устойчивого развития	1) Юридическое лицо, а также публично-правовое образование, инициирующее реализацию проекта устойчивого развития, или юридическое лицо, реализующее (финансирующее) проект устойчивого развития за счет денежных средств, привлеченных федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации или органами местного самоуправления.
--------------------------------	---

б) Финансовый инструмент устойчивого развития	2) Определение соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, по результатам которого верификатором дается заключение.
в) Инициатор финансового инструмента устойчивого развития или проекта устойчивого развития	3) Совокупность проектов устойчивого развития
г) Верификатор финансового инструмента устойчивого развития	4) Государственная корпорация развития "ВЭБ.РФ", в функции которой входит методологическое обеспечение формирования и развития инвестиционной деятельности в сфере устойчивого (в том числе зеленого) развития, обеспечение информационного сопровождения в области финансирования проектов устойчивого развития в соответствующих международных организациях, взаимодействие с международными организациями по вопросам финансирования проектов устойчивого развития и др.
д) Верификация финансового инструмента устойчивого развития	5) Зеленый проект устойчивого развития или адаптационный проект устойчивого развития, соответствующие определениям зеленых проектов и адаптационных проектов, указанным в целях и основных направлениях устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации, утвержденных распоряжением Правительства Российской Федерации от 14 июля 2021 г. N 1912-р.
е) Методологический центр	6) Юридическое лицо, предоставляющее заключение о соответствии финансового инструмента устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, включенное методологическим центром в перечень верификаторов (далее - верификатор).
ж) Портфель проектов устойчивого развития	7) Финансовый инструмент, направленный на финансирование зеленых проектов и адаптационных проектов и соответствующий иным положениям настоящего документа.

2. Верификаторы обеспечивают (2 или более вариантов):

- а) независимость своей деятельности по верификации от любого политического и (или) экономического влияния и (или) инициатора;
- б) привлечение внебюджетных средств в проекты устойчивого развития в Российской Федерации;

- в) представление предложений по разработке и регулярной актуализации критериев развития
- г) предотвращение, выявление в ходе своей деятельности по верификации конфликтов интересов, управление ими и раскрытие информации о них;
- д) профессионализм и объективность при проведении верификации;
- е) методологическое обеспечение формирования и развития инвестиционной деятельности в сфере устойчивого (в том числе зеленого) развития
- ж) соблюдение конфиденциальности.

3. Может ли для выполнения функций методологического центра государственная корпорация развития "ВЭБ.РФ" привлекать юридические лица, находящиеся под ее контролем?

- а) Да
- б) Нет

4. Финансовый инструмент устойчивого развития признается соответствующим требованиям, предусмотренным настоящим документом, при его соответствии следующим условиям (2 или более вариантов):

- а) финансирование привлекается для целей реализации проекта устойчивого развития;
- б) соответствие проекта устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития;
- в) методология верификатора заявителя позволяет проводить верификацию финансовых инструментов устойчивого развития
- г) отбор проектов устойчивого развития инициатора при привлечении денежных средств под портфель проектов устойчивого развития обеспечивает инвестирование денежных средств в проекты устойчивого развития;
- д) в случае выпуска облигаций они соответствуют требованиям, установленным Центральным банком Российской Федерации (далее - Банк России) в соответствии с законодательством Российской Федерации об эмиссии ценных бумаг для облигаций, выпуск или программа которых содержит дополнительную идентификацию с использованием слов "зеленые облигации" (для зеленых облигаций) (не применяется для государственных и муниципальных облигаций).

5. Привлеченные посредством выпуска финансового инструмента устойчивого развития денежные средства направляются на следующие цели (2 или более вариантов):

- а) капитальные затраты и операционные расходы, необходимые для реализации проекта устойчивого развития;
- б) дополнительные детали проверки и комментарии по усмотрению верификатора
- в) оценку соответствия планируемого к финансированию или финансируемого проекта устойчивого развития критериям проектов устойчивого развития;
- г) финансирование (рефинансирование) портфеля проектов устойчивого развития.

6. Верификация проводится на этапе подтверждения соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, после привлечения денежных средств одновременно... (1 вариант):

- а) не раньше 24 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями финансового инструмента устойчивого развития;

б) не раньше 12 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями финансового инструмента устойчивого развития;

в) не позднее 24 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями финансового инструмента устойчивого развития;

г) не позднее 12 месяцев после привлечения денежных средств, если иное не определено условиями финансового инструмента устойчивого развития.

7. Верификация проводится на этапе подтверждения соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям, после привлечения денежных средств ... в течение срока действия финансового инструмента устойчивого развития на основании регулярной отчетности инициатора (1 вариант):

а) не реже 1 раза в год;

б) не реже 2 раз в год;

в) не реже 3 раза в год;

г) в любое время в течение срока действия финансового инструмента устойчивого развития на основании регулярной отчетности инициатора.

8. Верификация проводится в одном из определенных инициатором форматов (2 или более вариантов):

а) Косвенный формат

б) Квалифицированный формат

в) Прямой формат

г) Стандартный формат

9. Выберите одно верное утверждение:

а) Сроки проведения верификации определяются инициатором с учетом необходимого объема процедур и могут быть скорректированы верификатором по согласованию с инициатором с учетом результатов проводимых процедур и полученной в ходе их реализации информации.

б) Сроки проведения верификации определяются инициатором совместно с верификатором с учетом необходимого объема процедур и могут быть скорректированы верификатором по согласованию с инициатором с учетом результатов проводимых процедур и полученной в ходе их реализации информации.

10. Выберите одно верное утверждение:

а) Оценка материальности экологического эффекта от реализации проекта устойчивого развития (портфеля проектов устойчивого развития) оценивается по критериям как минимум для одного из направлений, предусмотренных критериями проектов устойчивого развития.

б) Оценка материальности экологического эффекта от реализации проекта устойчивого развития (портфеля проектов устойчивого развития) оценивается по критериям как минимум для двух из направлений, предусмотренных критериями проектов устойчивого развития.

в) Оценка материальности экологического эффекта от реализации проекта устойчивого развития (портфеля проектов устойчивого развития) оценивается по критериям как минимум для трех из направлений, предусмотренных критериями проектов устойчивого развития.

11. В рамках подтверждения соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, после привлечения денежных средств верификатор проводит оценку (2 или более вариантов):

- а) соблюдения целевого характера использования привлеченных денежных средств в рамках финансовых инструментов устойчивого развития;
- б) соответствия ожидаемого экологического эффекта от реализации проекта устойчивого развития выбранному проекту устойчивого развития и его достижимости путем реализации выбранного проекта устойчивого развития;
- в) набора показателей качественного и количественного характера, который позволяет измерить ожидаемый уровень материальности экологического эффекта от реализации проекта устойчивого развития при условии доступности соответствующей методологии расчета или оценки;
- г) соблюдения требований.

12. В рамках стандартного формата верификации методологический центр проводит ... проверку заключений, выпущенных любым верификатором, на их соответствие требованиям, предусмотренным настоящим документом, по результатам которой возможно применение меры.

- а) выборочную
- б) полную

13. Инициатор в регулярную отчетность включает следующую информацию (2 или более вариантов):

- а) о полученном экологическом эффекте от реализации проекта устойчивого развития;
- б) о целевом характере использования привлеченных денежных средств в рамках финансовых инструментов устойчивого развития;
- в) о соответствии заявленного типа финансового инструмента устойчивого развития одному из типов, в течение срока действия соответствующего кредитного договора или срока обращения облигации;
- г) о показателях достижения заявленного экологического эффекта проекта устойчивого развития (портфеля проектов устойчивого развития);
- д) о соответствии облигаций требованиям об эмиссии ценных бумаг, установленным Банком России для облигаций, выпуск или программа которых содержит дополнительную идентификацию с использованием слов "зеленые облигации"
- е) о методологии и (или) допущениях, используемых при определении экологического эффекта;
- ж) об остатке неизрасходованных денежных средств, привлеченных посредством выпуска финансового инструмента устойчивого развития, и его размещении.

14. В заключение верификатора включается следующая информация (2 или более вариантов):

- а) информация о наличии (отсутствии) конфликта интересов, независимости суждения;
- б) информация о методологии и (или) допущениях, используемых при определении экологического эффекта;
- в) дополнительные детали проверки и комментарии по усмотрению верификатора;
- г) наличие мер ответственности инициатора за несоответствие финансового

инструмента устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, в течение срока действия соответствующего кредитного договора или срока обращения облигации;

д) остаток неизрасходованных денежных средств, привлеченных посредством выпуска финансового инструмента устойчивого развития, и его размещения.

15. Направление документов в методологический центр для подтверждения вывода верификатора о соответствии в рамках квалифицированного формата осуществляется:

- а) инициатором;
- б) верификатором.

16. При выявлении несоответствия финансового инструмента устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, ранее предоставленное заключение верификатора и подтверждение методологического центра вывода верификатора о соответствии (при наличии) ... пересмотру.

- а). подлежат
- б) не подлежат

17. Выберите одно верное утверждение:

а) Заявка о включении юридического лица в перечень верификаторов рассматривается методологическим центром не более 60 рабочих дней со дня ее получения (без учета срока направления методологическим центром уведомления заявителю о результатах рассмотрения заявки).

б) Заявка о включении юридического лица в перечень верификаторов рассматривается методологическим центром не более 15 рабочих дней со дня ее получения (без учета срока направления методологическим центром уведомления заявителю о результатах рассмотрения заявки).

в) Заявка о включении юридического лица в перечень верификаторов рассматривается методологическим центром не более 30 рабочих дней со дня ее получения (без учета срока направления методологическим центром уведомления заявителю о результатах рассмотрения заявки).

г) Заявка о включении юридического лица в перечень верификаторов рассматривается методологическим центром не более 45 рабочих дней со дня ее получения (без учета срока направления методологическим центром уведомления заявителю о результатах рассмотрения заявки).

18. Выберите одно верное утверждение:

а) Методологический центр направляет по реквизитам, указанным заявителем в заявке, уведомление о результатах рассмотрения заявки в течение 3 рабочих дней после завершения ее рассмотрения. В случае отклонения заявки методологический центр информирует заявителя о причинах соответствующего решения.

б) Методологический центр направляет по реквизитам, указанным заявителем в заявке, уведомление о результатах рассмотрения заявки в течение 5 рабочих дней после завершения ее рассмотрения. В случае отклонения заявки методологический центр информирует заявителя о причинах соответствующего решения.

в) Методологический центр направляет по реквизитам, указанным заявителем в заявке, уведомление о результатах рассмотрения заявки в течение 7 рабочих дней после

завершения ее рассмотрения. В случае отклонения заявки методологический центр информирует заявителя о причинах соответствующего решения.

г) Методологический центр направляет по реквизитам, указанным заявителем в заявке, уведомление о результатах рассмотрения заявки в течение 10 рабочих дней после завершения ее рассмотрения. В случае отклонения заявки методологический центр информирует заявителя о причинах соответствующего решения.

19. Выберите одно верное утверждение:

а) В случае отклонения заявки методологический центр принимает от заявителя повторную заявку не позднее чем через 12 месяцев с даты отклонения методологическим центром предыдущей заявки.

б) В случае отклонения заявки методологический центр принимает от заявителя повторную заявку не ранее чем через 6 месяцев с даты отклонения методологическим центром предыдущей заявки.

в) В случае отклонения заявки методологический центр принимает от заявителя повторную заявку не ранее чем через 12 месяцев с даты отклонения методологическим центром предыдущей заявки.

г) В случае отклонения заявки методологический центр принимает от заявителя повторную заявку не позднее чем через 6 месяцев с даты отклонения методологическим центром предыдущей заявки.

20. Для включения в перечень верификаторов заявитель направляет в методологический центр следующие документы (2 или более вариантов):

а) идентификационный номер налогоплательщика заявителя (ИНН);

б) Документы, подтверждающие личность

в) СНИЛС

г) реквизиты для направления уведомлений методологическим центром о принятых решениях;

д) полное и сокращенное (при наличии) наименование заявителя и его организационно-правовая форма;

21. Выберите одно верное утверждение:

а) Методологический центр не реже чем раз в год проводит оценку соответствия верификаторов порядку отбора.

б) Методологический центр не реже чем раз в 3 года проводит оценку соответствия верификаторов порядку отбора.

в) Методологический центр не реже чем раз в 2 года проводит оценку соответствия верификаторов порядку отбора.

г) Методологический центр не реже чем раз в полгода проводит оценку соответствия верификаторов порядку отбора.

22. Верно ли следующее утверждение: Стоимость подтверждения методологическим центром вывода верификатора о соответствии не может превышать две трети от общей стоимости верификации финансового инструмента устойчивого развития.

а) Да

б) Нет

23. Верификатор исключается из перечня верификаторов по следующим

основаниям (2 или более вариантов):

а) по инициативе верификатора, подавшего заявление в методологический центр об его исключении из перечня верификаторов;

б) при принятии решения верификатором о ликвидации (введении процедуры банкротства) верификатора;

в) в случае выявления методологическим центром или поступлением от федеральных органов государственной власти, юридических лиц, осуществляющих публично значимые функции, обращений о выявлении нарушений верификатором порядка определения соответствия финансового инструмента устойчивого развития требованиям, предусмотренным настоящим документом, которые были подтверждены соответствующей проверкой методологическим центром;

г) в случае непредставления верификатором выпущенного им заключения в методологический центр в течение 5 рабочих дней с даты его выпуска;

24. Верно ли данное высказывание?

В случае включения методологическим центром заявителя в перечень верификаторов методологический центр публикует обновленный перечень верификаторов на специализированной странице методологического центра в сети "Интернет" в течение 10 рабочих дней после завершения рассмотрения заявки заявителя и принятия решения о включении заявителя в перечень верификаторов.

а) Верно

б) Неверно

25. ... при формировании перечня верификаторов отражает специализацию верификаторов по направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития.

Ответ: _____

25. Сопоставьте выражения

1) методология верификатора заявителя учитывает положения настоящего документа по проведению верификации финансовых инструментов устойчивого развития, в том числе:

2) заявитель имеет эффективные бизнес-процессы, связанные с верификацией, необходимую организационную структуру, внутренние утвержденные правила и процессы (политика), что подтверждается следующими обстоятельствами:

3) деловая репутация заявителя является положительной, что подтверждается следующими обстоятельствами:

а) заявитель не включен в реестр недобросовестных поставщиков (подрядчиков, исполнителей) и реестр недобросовестных подрядных организаций, размещенных на сайте <https://zakupki.gov.ru> в сети "Интернет";

заявитель не находится в процессе ликвидации (включая добровольную ликвидацию);

у заявителя отсутствует задолженность по налогам, сборам и иным обязательным платежам в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации или государственные внебюджетные фонды за прошедший, текущий календарный год и на последнюю отчетную дату на сумму, превышающую 10000 рублей;

в отношении заявителя не введена процедура банкротства;

б) у заявителя есть эксперты (в штате или внештатные, привлекаемые по договорам, в том числе в аффилированных с заявителем юридических лицах, включая иностранные юридические лица) достаточной квалификации, необходимой для проведения верификации

в) у заявителя разработаны и утверждены (посредством внутреннего нормативного документа или иным схожим способом) процессы, подходы, методологии по проведению верификаций, которые не противоречат положениям утвержденных методологических документов;

заявитель официальным образом утвердил (посредством внутреннего нормативного документа или иным схожим способом) ответственных за формирование заключений верификатора (работники в штате заявителя или коллегиальные органы);

у заявителя в установленном порядке утверждены нормативные документы, определяющие меры по недопущению влияния на его суждение существующего или потенциального конфликта интересов со стороны его учредителей (акционеров, участников), работников и лиц, осуществляющих над ним контроль или оказывающих на него влияние;

г) методология верификатора заявителя позволяет проводить верификацию финансовых инструментов устойчивого развития. Методологический центр проводит проверку методологии верификатора заявителя, а также вносимых в нее изменений на соответствие требованиям, предусмотренным настоящим документом, и иным методологическим документам, разработанным методологическим центром по финансовым инструментам устойчивого развития, а также иным документам, в том числе модельным подходам. Верификаторы вправе разрабатывать собственные подходы к проведению верификации финансовых инструментов устойчивого развития, которые не должны противоречить положениям настоящего документа, а также иным документам, в том числе модельным подходам;

у заявителя в порядке, установленном организационно-правовыми документами и (или) внутренними нормативными документами, утверждена методология верификатора;

методология верификатора заявителя не противоречит действующей редакции настоящего документа, модельным подходам и иным методологическим документам;

26. За чей счёт осуществляется подтверждение методологическим центром вывода верификатора о соответствии в рамках квалифицированного формата на платной основе?

Ответ _____.

27. Выберите правильные корпоративные документы инициатора финансового инструмента устойчивого развития или проекта устойчивого развития (далее - инициатор) - юридического лица (при наличии или отсутствии документов в открытых источниках информации) (2 или более вариантов):

а) устав;

Б сведения об организации управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита

б) организационная структура инициатора (при наличии экологического комитета (проектного офиса) или лица, ответственного за вопросы экологии, - распорядительные документы о комитете (проектном офисе) и (или) ответственным лице, при привлечении внешних специалистов (консультантов) - порядок отбора специалистов и консультантов, информация о ранее привлеченных специалистах (консультантах) с соблюдением

ограничений по конфиденциальности предоставления указанной информации);

в) краткое описание финансово-хозяйственной деятельности, операционных сегментов и географии осуществления финансово-хозяйственной деятельности инициатора;

г) документ, содержащий информацию о стратегических планах развития;

д) экологическая политика;

28. Документы инициатора - публично-правового образования (при наличии или отсутствии документов в открытых источниках информации) (2 или более вариантов):

а) отраслевая структура расходов бюджета;

б) фактическое и планируемое участие в зеленых проектах и адаптационных проектах;

в) фактическое и планируемое участие в зеленых проектах и адаптационных проектах;

г) эмиссионная документация или ее проект (решение о выпуске облигаций, проспект облигаций или программы облигаций)

д) перечень внутренних документов (политика) и применяемых процедур в области отбора и оценки проектов устойчивого развития;

е) социально-экономические показатели за последний закончившийся год.

29. Документы, описывающие политику инициатора в области реализации проектов устойчивого развития (2 или более вариантов):

а) экологическая политика;

б) материалы, регламентирующие процедуры контроля экологических, природно-климатических рисков и управления такими рисками (раскрытие экологических и природно-климатических рисков производится в соответствии с требованиями, установленными Центральным банком Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации об эмиссии ценных бумаг);

в) описание проекта устойчивого развития, для финансирования и (или) рефинансирования которого будут использоваться денежные средства, полученные от размещения "зеленых облигаций" (для зеленых облигаций) (не применяется для государственных и муниципальных облигаций), с указанием качественных и количественных показателей, характеризующих положительное воздействие на окружающую среду в результате его реализации (при расчете показателей, характеризующих воздействие реализуемого проекта устойчивого развития на окружающую среду, рекомендуется применять положения, определенные в подходах к оценке воздействия проектов устойчивого развития на окружающую среду и климат);

г) перечень внутренних документов (политика) и применяемых процедур в области отбора и оценки проектов устойчивого развития;

д) сведения об организации управления рисками, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью, внутреннего контроля и внутреннего аудита.

Е) план по использованию всех привлеченных денежных средств на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проекта устойчивого развития;

30. Документы в отношении проектов устойчивого развития, находящихся в стадии реализации (2 или более вариантов):

а) отчеты об экологических эффектах от реализации проектов устойчивого развития, финансируемых за счет привлечения денежных средств посредством выпуска

финансовых инструментов устойчивого развития;

б) план по использованию всех привлеченных денежных средств на цели, связанные с финансированием и (или) рефинансированием проекта устойчивого развития;

в) отчет эмитента с целевым использованием денежных средств, привлеченных в рамках финансовых инструментов устойчивого развития;

г) отчет о целевом использовании денежных средств, полученных в рамках кредитного договора (кредитной линии).

д) заключения государственной экологической экспертизы (если в отношении объектов проекта устойчивого развития законодательством Российской Федерации об экологической экспертизе предусмотрено проведение экологической экспертизы).

е) заключения третьих лиц (например, органов по сертификации, и т.д.) о достижении показателей экологического эффекта от реализации проектов устойчивого развития, финансируемых за счет привлечения денежных средств посредством выпуска финансовых инструментов устойчивого развития (если показатели экологического эффекта требуют сертификации или иного подтверждения третьей стороной или если оно проведено по инициативе инициатора или оператора проекта устойчивого развития).

Практическое занятие № 5.

Национальный стандарт зеленых финансов

(Верификация финансовых инструментов российскими верификаторами (АКРА))

Задания

Задание 1.

Воспользовавшись полным текстом «Методология оценки долговых обязательств связанных с устойчивым развитием» (ссылка https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/97b/9gtmy6dfa6zlr131p7indcsvb498a7/20220914_SLB_ru.pdf), выполните следующее:

- сгруппируйте факторы и соответствующие им веса в итоговой оценке и отразите в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – факторы и соответствующие им веса

Факторы риска	Вес	Показатели
...		

- дайте характеристику уровням соответствия долговых обязательств Принципам устойчивого развития в рамках итоговой оценки долговых инструментов.

Таблица 5.2 – соответствие суммарной оценки за факторы итоговой оценке долговых обязательств, связанных с показателями устойчивого развития

Соответствие принципам	Итоговая оценка	Взвешенная сумма оценок за факторы	Определение
	SLR1		
	SLR2		
	SLR3		
	SLR4		

	SLR5		
--	------	--	--

Задание 2

Воспользовавшись полным текстом «Методология оценки «зеленых» долговых обязательств» (ссылка https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/000/5xtlfbv01ua8n58iz8pzexvdogtu6myb/20220914_Green-bonds_ru.pdf), выполните следующее:

- сгруппируйте факторы и соответствующие им веса в итоговой оценке и отразите в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Факторы и соответствующие им веса

Факторы риска	Вес	Показатели
...		

- дайте характеристику уровням соответствия долговых обязательств Принципам устойчивого развития в рамках итоговой оценки долговых инструментов.

Таблица 5.4 – соответствие суммарной оценки за факторы итоговой оценке долговых обязательств, связанных с показателями устойчивого развития

Соответствие принципам	Итоговая оценка	Взвешенная сумма оценок за факторы	Определение
	GR1		
	GR2		
	GR3		
	GR4		
	GR5		

Задание 3

Ознакомьтесь с верификацией Аналитического кредитного рейтингового агентства (АКРА) соответствия выпуска финансового инструмента устойчивого развития и проектов, рефинансированных за счет привлекаемых от указанного выпуска средств, на предмет соответствия критериям, предусмотренным Постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2021 г. №1587, и критериям «зеленых» проектов (таблица 5.5).

Таблица 5.5 - Ключевые характеристики выпуска

Эмитент	ПАО Сбербанк
Кредитный рейтинг эмитента	AAA(RU), прогноз «Стабильный»

Фактический эмитент	ПАО Сбербанк
Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг	«Зеленые» биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 002P-01
Объем эмиссии	25 млрд руб.
Регистрационный номер выпуска	4B02-01-01481-B-002P
ISIN	RU000A103YM3
Дата начала размещения	12.11.2021
Дата погашения	10.11.2023

Источник: АКРА, данные эмитента

Таблица 5.6 - Описание проектов, рефинансированных за счет выпуска «зеленых» облигаций, соответствующих международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и/или «зеленого» финансирования (ПЗО-2021)

Кол-во электростанций	Тип электростанции	ОЭС	Полная плановая мощность электростанции, МВт	Фактическая выработка электроэнергии в 2021 году, МВт*ч	Объем потенциально не выброшенного CO ₂ при производстве электроэнергии на рассматриваемых СЭС за 2021 год, тонн CO ₂	Сведения о состоянии проекта на дату окончания отчетного периода (статус строительства)
1	СЭС	ОЭС Средней Волги	75	98 818	18 706	Завершено

5	СЭС	ОЭС Юга	180	245 819	62 123	Завершено
2	СЭС	ОЭС Урала	50	47 406	11 980	Завершено

Источники: ПАО Сбербанк, АО «СО ЕЭС»

Дайте ответ на следующие вопросы:

- соответствие проекта устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития;
- цели рефинансирования выбранного портфеля «зеленых» проектов (ЦУР ООН);
- соответствие выпуска принципам «зеленых» облигаций (ПЗО);
- уровень оценки, характеристика.

Задание 4

Воспользовавшись полным текстом «Методология оценки социальных долговых обязательств и долговых обязательств в области устойчивого развития» (ссылка https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/e32/mwrxsckdnoojff3dquif1qq81gw377re/20220217_ACRA_Methodology_SB-and-SDB.pdf), выполните следующее:

- сгруппируйте факторы и соответствующие им веса в итоговой оценке и отразите в таблице 5.7.

Таблица 5.7 – Факторы и соответствующие им веса

Факторы риска	Вес	Показатели
...		

- дайте характеристику уровням соответствия долговых обязательств Принципам устойчивого развития в рамках итоговой оценки долговых инструментов.

Таблица 5.8 – Соответствие суммарной оценки за факторы итоговой оценке долговых обязательств, связанных с показателями устойчивого развития

Соответствие принципам	Итоговая оценка	Взвешенная сумма оценок за факторы	Определение
	SR1		
	SR2		
	SR3		
	SR4		
	SR5		

Задание 5

Изучите результаты верификации социальных облигаций <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/3641/>

Таблица 5.9 - Ключевые характеристики выпуска

Эмитент	ПАО «Ростелеком»
Кредитный рейтинг эмитента	AA(RU), прогноз «Стабильный»
Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг	Социальные биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии 001P-06R, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций, имеющей идентификационный номер 4-00124-A-001P-02E от 15.12.2015
Планируемый объем эмиссии	Не более 10 млрд руб.
Регистрационный номер выпуска	На дату публикации не присвоен
Дата начала размещения	На дату публикации не определена
Срок обращения	Не более 1 001 дня

Источник: АКРА, данные эмитента

Таблица 2 - Описание проектов, рефинансируемых за счет выпуска социальных облигаций, и достигаемых социальных эффектов

№	Наименование проекта	Описание проекта	Категория проектов ICMA
1	Проект «Создание инфраструктуры для подключения к сети "Интернет" социально значимых объектов (СЗО)».	В рамках реализации проекта Эмитент планировал подключить 29 790 СЗО (в том числе объекты образования, здравоохранения и другие). В рамках реализации проекта предоставлена возможность использования современных	Обеспечение доступа к социально значимым услугам. Создание доступной базовой инфраструктуры.

		цифровых технологий сотрудникам государственных учреждений.	
2	Проект «Устранение цифрового неравенства (УЦН)».	Организация точек доступа в интернет со скоростью не менее 10 Мбит/с в населенных пунктах с численностью от 100 до 500 человек (в том числе в сельской местности, в удаленных и труднодоступных районах). Услуга доступа в интернет с использованием точек доступа предоставляется Эмитентом бесплатно; осуществляется организация точек доступа с возможностью оказания услуг подвижной радиотелефонной связи (ПРТС) в населенных пунктах с населением от 100 до 500 человек.	Обеспечение доступа к социально значимым услугам. Создание доступной базовой инфраструктуры.

Источник: ПАО «Ростелеком»

Дайте ответ на следующие вопросы:

- соответствие проекта устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития;
- цели (ЦУР ООН);
- соответствие выпуска принципам «социальных» облигаций (PCO ICMA);
- решение социальной проблемы;
- достигаемые социальные эффекты.

Практическое занятие № 6.

Национальный стандарт зеленых финансов

(Верификация финансовых инструментов российскими верификаторами (Эксперт РА, Национальное рейтинговое агентство))

Задания

Задание 1.

Ознакомьтесь с методологией выражения независимого заключения о соответствии кредитов критериям адаптационного финансового инструмента (second party opinion) Эксперт РА <https://www.raexpert.ru/docbank//7d1/793/de2/734243ddaec44129dead4e4.pdf>
дайте ответ на следующие вопросы:

- 1) по каким критериям проводится оценка;
- 2) при каких условиях кредит будет соответствовать требованиям постановления Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587;
- 3) дайте характеристику критерию «Использование средств», при каком условии он выполняется:

4) приведите примеры верификации «зеленых» кредитов.

Задание 2

Изучите Методология выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion)

<https://www.raexpert.ru/docbank//198/e04/6d4/fdccc90541b7c7ccd86d552.pdf>. Опишите условия выполнения критериев в таблице 1

Таблица 6.1 –Условия выполнения критериев

Критерий	Выполнение критерия
Доля средств, направляемых на финансирование зеленых проектов, способствующих развитию экологической устойчивости, и / или рефинансирование долга, привлеченного в указанных целях, %	
Эмитент раскрывает информацию о видах обеспечения или залога по облигациям (при наличии).	
Отсутствие двойного учета зеленых проектов в рамках обеспечения облигаций (для обеспеченных облигаций).	

Опишите процедуру отбора проектов и прозрачность эмитента на предварительном уровне. Критерий «Процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе» считается соблюденным, если одновременно выполняются условия 1–7. Опишите условия соблюдения в таблице 6.2.

Таблица 6.2 – Условия соблюдения критерия «Процедура отбора проекта и прозрачность эмитента на предварительном этапе»

Условие	Выполнение условия

Задание 3

Изучите Независимое заключение о соответствии выпуска жилищных биржевых облигаций с ипотечным покрытием серии БО-001Р-26 ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент» принципам зеленых облигаций и критериям зеленого финансового инструмента <https://raexpert.ru/docbank/622/504/7fd/e1d380a96a9b90f456d5adc.pdf>

Следуя методологии выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion) агентство «Эксперт РА» подтверждает, что выпуск жилищных биржевых облигаций с ипотечным покрытием серии БО-001Р-26 ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент» (далее - Облигации) соответствует принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ISMA), критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с постановлением Правительства РФ №1587 от 21.09.2021 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации» (далее – ПП №1587 от 21.09.2021).

<https://www.raexpert.ru/releases/2022/nov28e>

Таблица 6.3 - Параметры выпуска:

Тип ценной бумаги	жилищные биржевые зеленые облигации с ипотечным покрытием серии БО-001Р-26
Регистрационный номер выпуска	4В02-26-00307-Р-001Р от 28.11.2022
Объем эмиссии	5 477 816 000 руб.
Дата начала размещения	на дату публикации не определена
Дата погашения	28.11.2032

Задание: Опишите процедуру отбора проектов и прозрачность эмитента на предварительном уровне. Изучите Концепция зеленых облигаций с ипотечным покрытием ООО «ДОМ.РФ Ипотечный агент» <https://www.e-disclosure.ru/portal/FileLoad.ashx?Fileid=1771624>

Дайте ответ на следующие вопросы:

- соответствие проекта устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития;
- цели рефинансирования выбранного портфеля «зеленых» проектов (ЦУР ООН);
- соответствие выпуска принципам «зеленых» облигаций (ПЗО);
- уровень оценки, характеристика.

Задание 4.

Изучите Отчет о выражении независимого заключения о соответствии облигаций ООО «СОПФ «Инфраструктурные облигации» принципам социальных облигаций (<https://www.raexpert.ru/docbank//48e/994/aad/730ed33dad2d2d0cf13ec52.pdf>). Достижению каких целей устойчивого развития способствует выпуск облигаций?

Дайте оценку соблюдению эмитентом требованиям Положения Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

Задание 5

Изучите Отчет о выражении независимого заключения о соответствии облигаций серии 001Р-18 ПАО «МТС» принципам социальных облигаций, выполненный Эксперт РА.

Достижению каких целей устойчивого развития способствует выпуск облигаций?

Дайте оценку соблюдению эмитентом требованиям Положения Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

Дайте ответ на следующие вопросы:

- соответствие проекта устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития;
- цели (ЦУР ООН);
- соответствие выпуска принципам «социальных» облигаций (ПСО ICMA);
- решение социальной проблемы;
- достигаемые социальные эффекты.

Практическое занятие № 7

Анализ факторов ESG при оценке финансовых инструментов.

Задания

Задание 1.

По результатам проведенного совместного исследования (опроса инвесторов) CFA Institute и Ассоциация принципов ответственного инвестирования (PRI) дайте оценку;

- 1) влиянию ESG-факторов на цену акций, корпоративных облигаций и суверенных долговых ценных бумаг в динамике.

Таблица 7.1 – Влияние ESG-факторов на цену акций, доходность/спреды корпоративных облигаций и доходность суверенного долга в 2017 г. и через пять лет (в 2022 г.)¹

	В 2017 Г.	В 2022 Г.
ВЛИЯНИЕ ESG-ФАКТОРОВ НА ЦЕНУ АКЦИЙ		
Управление	58%	65%
Охрана окружающей среды	23%	52%
Социальная ответственность	23%	46%
ВЛИЯНИЕ ESG-ФАКТОРОВ НА ДОХОДНОСТЬ/СПРЕДЫ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ		
Управление	41%	53%
Охрана окружающей среды	15%	40%
Социальная ответственность	15%	35%
ВЛИЯНИЕ ESG-ФАКТОРОВ НА ДОХОДНОСТЬ СУВЕРЕННОГО ДОЛГА		
Управление	35%	44%
Охрана окружающей среды	12%	31%
Социальная ответственность	18%	32%
Примечание: Процент респондентов, ответивших «часто» или «всегда»		

Почему на ваш взгляд ESG-факторы реже оказывают влияние на цену облигаций ?

- 2) влияния факторов ESG-рисков и возможностей на стоимость финансовых инструментов по данным проведенного исследования

¹ ESG-ИНТЕГРАЦИЯ: рынки, методы и данные// <https://www.unpri.org/download?ac=9522>

	ВЛИЯЮТ «ЧАСТО» ИЛИ «ВСЕГДА»
КАК ЧАСТО РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ В ОБЛАСТИ ESG ВЛИЯЮТ НА СТОИМОСТЬ АКЦИЙ?	
Риски в сфере охраны окружающей среды	7%
Возможности в сфере охраны окружающей среды	7%
Риски в социальной сфере	7%
Возможности в социальной сфере	19%
Риски в сфере управления	70%
Возможности в сфере управления	63%
КАК ЧАСТО РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ В ОБЛАСТИ ESG ВЛИЯЮТ НА ДОХОДНОСТЬ/СПРЕДЫ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ?	
Риски в сфере охраны окружающей среды	4%
Возможности в сфере охраны окружающей среды	4%
Риски в социальной сфере	15%
Возможности в социальной сфере	8%
Риски в сфере управления	65%
Возможности в сфере управления	50%
КАК ЧАСТО РИСКИ И ВОЗМОЖНОСТИ В ОБЛАСТИ ESG ВЛИЯЮТ НА ДОХОДНОСТЬ СУВЕРЕННОГО ДОЛГА?	
Риски в сфере охраны окружающей среды	0%
Возможности в сфере охраны окружающей среды	0%
Риски в социальной сфере	12%
Возможности в социальной сфере	8%
Риски в сфере управления	27%
Возможности в сфере управления	23%

3) роли ESG-аспектов в инвестиционном анализе.

Как часто портфельные управляющие и финансовые аналитики учитывают существенные ESG-аспекты при анализе акций или облигаций?

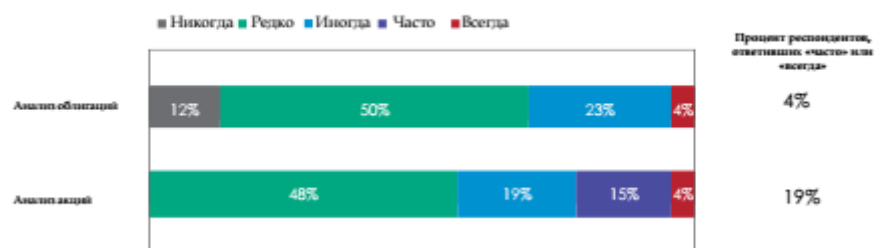


Рисунок 7.2 – Результаты опроса респондентов

Как часто портфельные управляющие и финансовые аналитики корректируют модели/инструменты оценки с учетом существенных ESG-аспектов при анализе акций или облигаций?

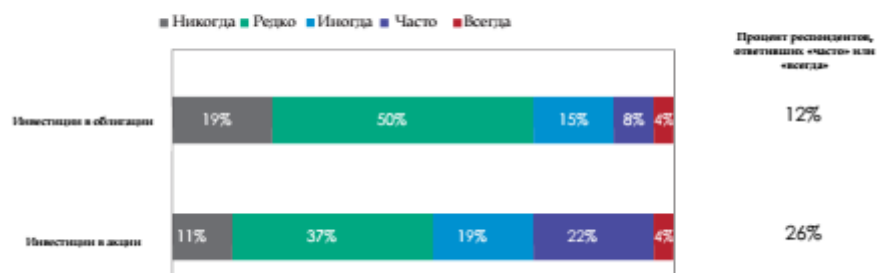


Рисунок 7.3 – Влияние на ESG на модели/инструменты оценки

Задание 2

На основании выполненного исследования ВЭБ «Гриниум. Сколько инвесторы готовы платить за экологию» <https://veb.ru/files/?file=9a41daeb6c65dc9d0df34e1d92050466.pdf>

Дайте оценку наличию гринума (скидка эмитенте за «зеленость» облигации) и его отраслевой и региональной специфики, особенностям возникновения на разных рынках и в различных отраслях.

Задание 3

Финансовые институты России активно развиваются в области ответственных инвестиций. Московская биржа, практически монополист в сфере организации торгов ценными бумагами российских эмитентов, присоединилась к международной Инициативе устойчивых фондовых бирж (Sustainable Stock Exchanges Initiative, SSE Initiative)². Московская биржа совместно с РСПП составляют и публикуют серию индексов, в которые входят компании, соответствующие высоким ESG критериям и принципам ответственных инвестиций. С апреля 2019г. индексы устойчивого развития МосБиржи - РСПП стали обновляться на ежедневной основе. Индексы МосБиржи - РСПП включают в себя:

- 1) индекс «Ответственность и открытость»;
- 2) индекс «Устойчивое развитие». В рамках индекса «Ответственность и открытость» оценивается ситуация по раскрытию информации в ключевых направлениях деятельности, анализируются 70 индикаторов, характеризующих ответственную деловую практику, включая экономические, экологические, социальные показатели деятельности и аспекты корпоративного управления. «Вектор устойчивого развития» - индекс динамики результативности, позволяющий выявлять лидеров среди крупнейших компаний, лучших по открытости и, одновременно, демонстрирующих в целом позитивную динамику продвижения в сторону устойчивости развития.

- 1) Дайте сравнительную характеристику индексов РСПП по критерию «риск-доходность» с бенчмарком (Индекс Мосбиржи). Доходность рассчитывалась как среднее геометрическое месячного процентного изменения соответствующего индекса. Уровень риска традиционно рассчитан как выборочное стандартное отклонение. Выбранный для расчетов период: с 01.12.2011 (дата начала расчетов индексов РСПП) по 01.11.2020. Результаты представлены в таблице 1.

- 2) Выделите наличие ESG-премии.

Таблица 1 - Сравнительный анализ индексов РСПП и индекса МосБиржи в системе координат «риск-доходность»³

Индекс	РСПП Ответственность и открытость	РСПП Вектор устойчивого развития	Индекс МосБиржи
Доходность	0,78%	0,91%	0,72%
Риск	4,73%	4,77%	4,67%
Коэффициент Шарпа	0,17	0,19	0,15

Коэффициент Шарпа — показатель эффективности инвестиционного портфеля (актива), который вычисляется как отношение средней премии за риск^[1] к среднему отклонению портфеля

² Как соответствовать лучшим практикам устойчивого развития // Инициатива устойчивых фондовых бирж: <https://sseinitiative.org/stock-exchange/moex/>

³ Овечкин Д. В. Ответственные инвестиции: влияние ESG-рейтинга на рентабельность фирм и ожидаемую доходность на фондовом рынке // **Научный журнал НИУ ИТМО. Серия Экономика и экологический менеджмент, № 1, 2021.**

Практическое занятие № 8.

Обзор мирового и российского рынков финансовых инструментов ESG развития

Задания

Задание 1.

«ESG и зеленые финансы России 2018–2022» подготовлен Экспертно-аналитической платформой «Инфраструктура и финансы устойчивого развития» при участии организаций-партнеров (ESG и зеленые финансы России 2018–2022 // www.infragreen.ru).

1) Дайте оценку структуре и динамике рынка финансовых инструментов ESG развития (облигации) в России.

Таблица 8.1 - Объем и количество выпусков облигаций в формате устойчивого развития российских эмитентов, ед. / млрд руб.

Год	ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ								Темп роста, %
	Зеленые		Социальные		Переходные		Всего		
	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	
2018	1	1,1	-	-	-	-	1	1,1	
2019	3	36,67	-	-	-	-	3	36,67	
2020	12	138,16	4	30,57	-	-	16	168,73	
2021	7	154,58	5	52,31	1	5	13	211,89	
Итого									
Структура, %									

Таблица 8.2 - Объем и количество выпусков облигаций российских эмитентов в формате устойчивого развития по сферам деятельности эмитентов, ед. / млрд руб.

Сфера деятельности эмитентов	Эмитен нты, ед.	ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ								Стр-ра, %	
		Зеленые		Социальные		Переходные		Всего			
		ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.
Транспорт	3	9	203,16	1	25	-	—	10	228,16		
Субъект РФ	1	1	70	-	-	-	—	1	70		
Финансы	3	3	25,55	1	22,46	-	-	4	48,01		
Девелопмент	4	2	1	6	30,92	-	-	8	31,92		
Энергетика	3	4	15,7	-	-	1	5	5	20,7		
Машиностроен ие	2	2	12	-	-	-	-	2	12		

Телекоммуникации	1	-	-	1	4,5	-	-	1	4,5		
Отходы	2	2	3,1	-	-	-	-	2	3,1		
Итого											

Таблица 8.3 - Площадки, на которых состоялось размещение зеленых облигаций российских эмитентов 2018–2021 гг

Площадка	Кол-во эмитентов, ед.	Кол-во выпусков, ед.	Суммарный объем выпусков, млрд руб.
Московская Биржа			
Зарубежные биржи			
Внебиржевое размещение			
Итого			

Таблица 6 - Количество верифицированных выпусков облигаций в формате устойчивого развития российских эмитентов, ед.

Верификатор	ВЕРИФИКАЦИЯ ВЫПУСКОВ ОБЛИГАЦИЙ								Структура, %	
	Зеленые		Социальные		Переходные		Всего			
	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.	ед.	млрд руб.
Эксперт РА	11	194,9	7	35,4	1	5	19	235,3		
Sustainalytics	3	91,3	2	47,5			5	138,7		
АКРА	3	35,3					3	35,3		
RAEX-Europe	5	7,1					5	7,1		
НРА	1	2					1	2		
Итого	23	330,5	9	82,9	1	5	33	418,4	100	100

Практическое занятие № 9.
Обзор мирового и российского рынков финансовых инструментов ESG
развития

Задания
Задание 1.

Изучите аналитический доклад «ESG и зеленые финансы России 2018–2022»⁴ и дайте сравнительную характеристику «зеленых» и социальных облигаций.

Таблица 9.1 – Характеристика «зеленых» и социальных облигаций

Показатели	Зеленые облигации	Социальные облигации
суммарный объем выпусков облигаций за 2020-2021 г		
Эмитент, привлечший максимальный объем средств через инструмент		
минимальный / максимальный срок обращения		
минимальная / максимальная купонная ставка по облигациям		

Задание 2.

Дайте оценку объему выпуска зеленых облигаций, включенных в Сектор устойчивого развития (таблица 3).

Таблица 9.2 – Объем выпуска зеленых облигаций на 25.03.2022

Эмитент	Наименование инструмента	Объем выпуска шт.	Ставка текущего/последнего купона	Ур-нь листинга	Комментарии
ФПК "Гарант-Инвест"	ГарИнв1Р06	500 000	11,5%	3	Покупка и реновация торговых центров
ФПК "Гарант-Инвест"	ГарИнв2Р02	500 000	10%	3	
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлА	4 700 000	9,516 %	3	Строительство 365 МВт солнечной генерации
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлБ	900 000	13,516 %	3	
ООО "СФО РуСол 1"	РуСол КлВ	100 000	16,016 %	3	

ООО "Транспортная концессионная компания"	ТКК, кл. А1	1 241 000	6,21%	2	Строительство скоростной сети трамваев "Чижики" в Санкт-Петербурге
ООО "Транспортная концессионная компания"	ТКК, кл. А2	3 533 000	6,71%	2	
ООО "Транспортная концессионная компания"	ТКК, кл. А3	1 374 000	6,71%	2	
ООО "Транспортная концессионная компания"	ТКК, кл. А4	3 752 000	7,49%	2	
ООО "Транспортная концессионная компания"	ТКК, кл. Б	2 013 083	6,71%	2	
Правительство Москвы	Гор.Обл.За йм Москвы 74 в.	70 000 000	7,38%	1	Покупка электробусов, строительство новых станций метро и реконструкция путей и старых станций
АО "Атомный энергопромышленный комплекс"	АтомЭнпр0 1	10 000 000	7,50%	2	Строительство 660 МВт ветровой генерации
АО "Синара - Транспортные Машины"	СТМ 1Р2	10 000 000	8,70%	2	Производство грузовых электровозов и единиц пассажирских электропоездов по проекту "А" или грузовых электровозов по проекту "Б"
ПАО "Сбербанк России"	Сбер Sb01G	25 000 000	8,80%	1	Финансирование строительства 305 МВт солнечной генерации
ПАО "КАМАЗ"	КАМАЗ БОП9	2 000 000	9,75%	1	Разработка и улучшение дизельных двигателей и работа над поставками электробусов и подстанций для электробусов
Итого		135 613 083			

Задание 3

Проведите оценку доходности по зеленым облигациям, включенным в Сектор устойчивого развития Московской биржи (рис. 9.1).

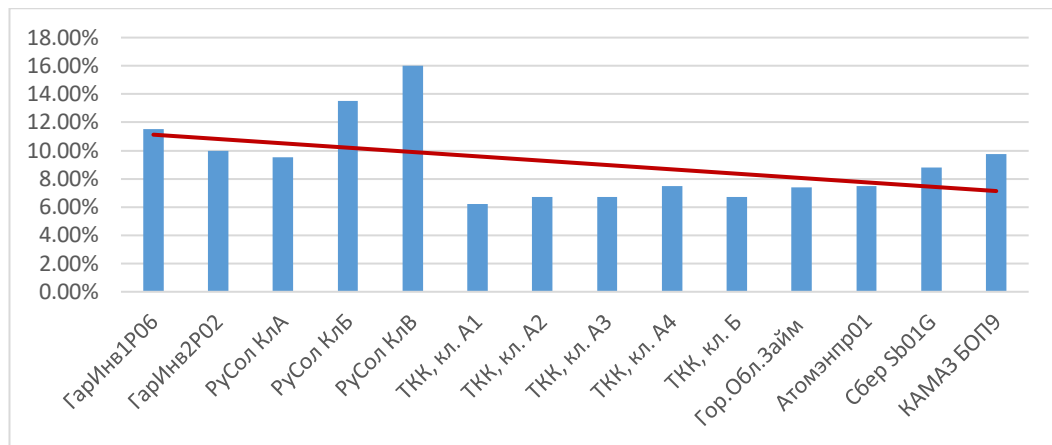


Рисунок 9.1 - Доходность выпусков ESG облигаций, размещенных на Московской Бирже

Вопросы для самоконтроля

1. ESG инструменты: виды, критерии, нормативно-правовая база
2. «Зеленые» облигации как важнейший инструмент финансирования «зеленых» проектов
3. «Зеленый» кредит как инструмент «зеленого» финансирования
4. Вопросы поддержки финансовых инструментов ESG развития
5. Сущность и виды «зеленых» кредитных продуктов
6. Принципы «зеленого» кредита: подходы *Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)*
7. Инструменты «зеленого» финансирования наилучших доступных технологий.
8. Определение зеленых облигаций и Принципы зеленых облигаций: подходы *Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)*
9. Социальные облигации и принципы социальных облигаций: подходы *Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)*
10. Формирование стандартов зеленого финансирования
11. Характеристика национального стандарта зеленого финансирования в Российской Федерации
12. Основные направления реализации зеленых проектов в РФ (таксономия)

13. Критерии зеленых проектов (таксономия зеленых проектов)
14. Критерии адаптационных проектов (таксономия адаптационных проектов)
15. Критерии соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям
16. Условия соответствия финансового инструмента устойчивого развития
17. Порядок определения соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям
18. Порядок включения юридических лиц в перечень верификаторов
19. Таксономия зеленых проектов
20. Таксономия адаптационных проектов
21. Таксономия социальных проектов
22. Требования к системе верификации финансовых инструментов устойчивого развития
23. Требования к верификаторам и правила отбора верификаторов
24. Процесс верификации финансовых инструментов устойчивого развития
25. Перечень документов, запрашиваемых верификатором финансового инструмента устойчивого развития у инициатора
26. Применение Национального стандарта на практике
27. Анализ факторов ESG при оценке акций
28. Анализ факторов ESG при оценке инструментов с фиксированной доходностью
29. Анализ суверенного долга
30. Анализ муниципальных облигаций
31. Анализ структурированных облигаций
32. Зарубежный опыт выпуска ESG-инструментов
33. Обзор российского рынка финансовых инструментов ESG развития

Рекомендуемая литература

1. Основная литература:

1. Финансы устойчивого развития: В 2 книгах. Книга II : учебник / под общ. ред. К. В. Ордова. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 215 с. - ISBN 978-5-238-03683-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2140825> (дата обращения: 10.02.2025). – Режим доступа: по подписке.
2. Шаш, Н. Н. Финансы устойчивости : учебное пособие / М. П. Афанасьев, Н. Н. Шаш. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2024. - 224 с. - ISBN 978-5-394-05868-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2161350>. – Режим доступа: по подписке.

2. Дополнительная литература:

1. ESG-трансформация финансового сектора в экономической реальности XXI века / Л.С. Кабир [и др.]. – Москва, Санкт-Петербург : Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2021. — 320 с. — ISBN 978-5-4228-0128-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/135778.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Аньшин, В. М. Проектный подход к реализации концепции устойчивого развития в компании : монография / В.М. Аньшин, Е.С. Глазовская, Е.Ю. Перцева. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 267 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/18398. - ISBN 978-5-16-012011-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2082167>. – Режим доступа: по подписке.
3. Бобылев, С.Н., Экономика устойчивого развития : учебник / С.Н. Бобылев. – М.: Кнорус, 2021. – 672 с.
4. Ващалова, Т. В. Устойчивое развитие : учебное пособие для вузов / Т. В. Ващалова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 186 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07850-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453675> экземпляров неограниченно
5. Данилина, М.В., Устойчивое развитие : учебное пособие / М.В. Данилина, В.Б. Терновсков. – М.: Кнорус, 2020. – 126 с.
6. Инструменты поддержки экспортных проектов ESG на основе международного опыта : монография / под ред. В.В. Перской и А.Д. Зверевой. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 166 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1906019. - ISBN 978-5-16-018034-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2065515>. – Режим доступа: по подписке.
7. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов : учебник / О.В. Ефимова, М.М. Басова, И.Г. Ушанов [и др.] ; под ред. Е.В. Никифоровой. – М.: Кнорус, 2022. – 162 с.
8. Шеина, С.Г., Устойчивое развитие территории субъекта РФ: города и сельские поселения : учебное пособие / С.Г. Шеина, А.А. Федоровская, К.В. Чубарова. – М.: Кнорус, 2022. – 226 с.

3. Интернет-ресурсы:

1. Профессиональная база данных Росстата // Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/databases/
2. Информационная справочная система КонсультантПлюс. // Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Информационная справочная система ГАРАНТ.РУ // Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
4. Официальный сайт Европейской Комиссии. 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, and amending Regulation (EU) 2019/2088. Режим доступа: <http://data.europa.eu/eli/reg/2020/852/oj>.

5. Официальный сайт Европейской Комиссии. Зеленое финансирование. Режим доступа: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/green-finance_en.

6. Официальный сайт: Investinfra.ru. Режим доступа: <https://investinfra.ru/novosti/v-moskve-proshla-konferenciya-po-otvetstvennoj-finansovo-investiczionnoj-praktike-v-rossii.html>.

7. Официальный сайт: Net Zero Asset Managers initiative. Режим доступа: <https://www.netzeroassetmanagers.org>.

8. Официальный сайт: Банк России. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/press/event/?id=9549>.

9. Официальный сайт: ВЭБ.РФ. Режим доступа: <https://veb.ru/ustojchivoe-razvitie/zeljonoe-finansirovanie/>.

10. Официальный сайт: Московская биржа. Режим доступа: <https://www.moex.com/s3019> (дата обращения: 21.01.2021).

11. Официальный сайт: Финмаркет. Режим доступа: <http://www.finmarket.ru/news/5274005> (дата обращения: 11.02.2021).

12. ESG-карта (ESG Ecosystem Map), 2019. - URL: <https://widgets.weforum.org/esgecosystemmap/index.html#/>

13. АКРА (АО). Методологии присвоения кредитных и некредитных рейтингов эмитентам и эмиссиям. - URL: <https://acra-ratings.ru/criteria>

14. АО «Эксперт РА». Методологии присвоения кредитных и некредитных рейтингов эмитентам и эмиссиям. - URL: <https://www.raexpert.ru/tatings/methods/cufrent/>

15. Экспертно-аналитическая платформа Инфраструктура и финансы устойчивого развития INFAGREEN // <https://infragreen.ru/>

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«СЕВЕРО-КАВКАЗСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по организации и проведению самостоятельной работы
по дисциплине **«Финансовые инструменты устойчивого развития»**
для студентов направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
(направленность (профиль) «Финансы устойчивого развития»)

Ставрополь, 2026

СОДЕРЖАНИЕ

Пояснительная записка	3
План-график выполнения самостоятельной работы	4
Методические указания к самостоятельной работе	5
Требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы	7
Рекомендуемая литература	13

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель самостоятельной работы – формирование профессиональных (ПК) компетенций будущего магистра: изучение особенностей финансовых инструментов ESG развития в российской и мировой практике; освоение стандарта зеленого финансирования (критерии проектов устойчивого развития и требования к системе верификации); овладение навыками таксономии финансовых инструментов устойчивого развития.

Задачами самостоятельной работы являются:

- систематизация, закрепление, углубление и расширение полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- овладение практическими навыками работы с нормативной и справочной литературой;
- развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности профессионального мышления: способности к профессиональному саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- овладение практическими навыками применения информационно-коммуникационных технологий в профессиональной деятельности;
- развитие исследовательских умений.

Самостоятельная работа предполагает выполнение следующих видов самостоятельной деятельности:

- самостоятельное выполнение заданий для практических занятий;
- самостоятельная проработка и конспектирование учебного и научного материала по печатным, электронным и другим источникам;
- выполнение научно-исследовательской работы по избранной теме, подготовка презентации и ее публичная защита.

Наиболее трудоемкой и ответственной частью самостоятельной работы является презентация. Разработка презентаций относится к интерактивным формам обучения. Презентация – это способ представления информации в

виде документа или комплект документов, предназначенный для представления чего-либо (организации, проекта, продукта и т.п.). Цель презентации — донести до целевой аудитории полноценную информацию об объекте презентации в удобной форме.

ПЛАН-ГРАФИК ВЫПОЛНЕНИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Этапы работ	Неделя учебного семестра
Выдача задания для подготовки презентации	2
Составление плана задания, согласование с руководителем	3-4
Разработка презентации	5-9
Сдача задания на проверку	10
Доработка, корректировка выполненного задания	11-12

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЕ

Самостоятельное исследование может быть проведено студентом на любую тему, предложенную в настоящих методических рекомендациях, либо выбранную студентом самостоятельно.

Целью его выполнения является формирование профессиональных (ПК) компетенций, в частности самостоятельности профессионального мышления; способности к профессиональному саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации; овладение практическими навыками применения информационно-коммуникационных технологий в профессиональной деятельности; развитие исследовательских умений.

Контроль самостоятельной работы студента осуществляется на этапе выполнения исследования, а также в момент защиты его результатов в виде презентации.

Примерная тематика исследовательских работ, результаты которых

оформляются в виде презентации:

1. История развития рынка зеленого финансирования.
2. основополагающие документы рынка зеленых облигаций.
3. Меры поддержки и регулирования зеленого рынка в разных странах.
Франция.
Германия.
Великобритания.
Нидерланды.
Страны Северной Европы.
Бразилия.
Китай. Индия.
4. Экосистема рынка ESG.
5. Индексы МосБиржи – РСПП.
6. Сегменты устойчивого развития МосБиржи: требования, независимая оценка, особенности регистрации
7. Приемлемость подходов ответственного инвестирования к финансовым инструментам на фондовом и долговых рынках.
8. Ответственное инвестирование в инструменты с фиксированной доходностью.
9. Специфические характеристики ценных бумаг с фиксированной доходностью.
10. Стандарты облигаций устойчивого развития.
11. Руководство по финансированию перехода к низкоуглеродной экономике:
12. Принципы зеленых кредитов (APLMA, LMA, LSTA: Green Loan Principles, GLP)
13. Стандарты климатических облигаций (Climate Bonds Initiative, CBI: Climate Bonds Standard & Certification Scheme)
14. Принципы социальных облигаций (Social Bond Principles, SBP)
15. принципы зеленых облигаций: добровольные стандарты эмиссии

зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA, Green Bond Principles)

16. Принципы Экватора (Equator Principles)

17. Принципы ответственного банкинга Финансовой инициативы ООН (UNEP Finance Initiative, Principles for Responsible Banking)

18. Руководство по реализации принципов финансирования устойчивого развития (UNEP Finance Initiative, Impact Radar, Principles for Positive Impact Finance Implementation Guidance)

19. Системные стратегии: количественные стратегии и «умные» стратегии бета-стратегии при анализе факторов ESG при оценке акций.

20. Анализ ESG на уровне эмитента

21. Примеры ESG-интеграции на российских рынках капитала (финансовые/нефинансовые компании, IT-компании и др.)

22. Роль Банка России как регулятора финансового рынка в ESG-интеграции на российских рынках капитала.

23. ESG-финансы и роль ВЭБ.РФ.

ТРЕБОВАНИЯ К ПРЕДСТАВЛЕНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ РЕЗУЛЬТАТОВ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Электронная (учебная) презентация – это логически связанная последовательность слайдов, объединенная одной тематикой и общими принципами оформления. Мультимедийная презентация представляет сочетание компьютерной анимации, графики, видео, музыки и звукового ряда, которые организованы в единую среду.

Презентация – это визуальная поддержка вашей речи или доклада, и соответственно в ней тоже должна быть показана структура (содержание).

Содержание презентации должно быть четко структурировано: каждый новый слайд должен логически вытекать из предыдущего и одновременно подготавливать появление следующего. Лучший способ проверить, правильно ли построена презентация, — быстро прочитать только заголовки.

Если после этого станет ясно, о чем презентация — значит, структура построена верно.

После того как содержание презентации собрано, с ним следует аккуратно поработать, сократив его насколько возможно. Оптимальным объемом презентации считается 24 традиционных слайда, если презентация умещается в 16 слайдов — еще лучше, ну а 12 и менее слайдов — это то, что редко встречается и крепко запоминается. В среднем, один слайд - это 1,5 минуты выступления.

Форма содержания: 1. Введение 2. Основная часть 3. Заключение.

Во введении необходимо ввести аудиторию в суть доклада/отчета, ответить на следующие вопросы: о чем будет презентация; какие вопросы будут в ней решаться?

В основной части следует рассказать о самых основных моментах в вашей презентации, т.е. детали темы, проблемы, результаты исследования.

Не рекомендуется:

- перегружать слайд текстовой информацией;
- использовать блоки сплошного текста;
- в нумерованных и маркированных списках использовать уровень вложения глубже двух;
- использовать переносы слов;
- использовать наклонное и вертикальное расположение подписей и текстовых блоков.

Текст слайда не должен повторять текст, который докладчик произносит вслух (зрители прочитают его быстрее, чем расскажет докладчик, и потеряют интерес к его словам).

Рекомендуется:

- сжатость и краткость изложения, максимальная информативность текста: короткие тезисы, даты, имена, термины — главные моменты опорного конспекта;

- использование коротких слов и предложений, минимум предлогов, наречий, прилагательных;
- использование нумерованных и маркированных списков вместо сплошного текста;
- использование табличного (матричного) формата материала, который позволяет представить его в компактной форме и наглядно показать связи между различными понятиями;
- тщательное выравнивание текста, буквиц, маркеров списков;
- горизонтальное расположение текстовой информации, в т.ч. и в таблицах;
- каждому положению, идее должен быть отведен отдельный абзац текста;
- основную идею абзаца располагать в самом начале — в первой строке абзаца (это связано с тем, что лучше всего запоминаются первая и последняя мысли абзаца);
- идеально, если на слайде только заголовок, изображение (фотография, рисунок, диаграмма, схема, таблица и т.п.) и подпись к ней.

В заключении следует повторить, конечно, перефразировав введение. Введение и заключение могут быть очень схожими. Разница в том, что во введении описываются основные положения, понятия и вопрос, на который вы ищете ответ. А в заключении необходимо описать результаты работы, какие ответы и предположения вы получили в ходе своих исследований.

Каждый слайд должен иметь заголовок. Не полностью заполненный слайд лучше, чем переполненный. Обычно, в слайде должно быть от 20 до 40 слов. Разумный максимум - 80 слов.

Делайте слайд проще. У аудитории всего около 50 секунд на его восприятие. Не стоит переоценивать аудиторию. Делайте доклад более доступным. Не показывайте в слайдах то, о чем не будете рассказывать.

Структура слайда должна быть одинаковой на всей презентации. Логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна

соответствовать логике ее изложения. Наиболее важная информация должна располагаться в центре экрана. Информационных блоков на слайде не должно быть слишком много (оптимально 3, максимум 5). Информационные блоки рекомендуется располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки — слева направо. Поясняющая надпись должна располагаться под рисунком (фотографией, диаграммой, схемой).

Используйте не более двух шрифтов (один для заголовков, один для текста). Не используйте для заголовков и текста похожие шрифты. Не используйте для основного текста и заголовков декоративные, рукописные, готические, моноширинные шрифты. Шрифт в схемах и диаграммах должен совпадать с основным шрифтом текста.

Размер шрифта стоит выбирать так, чтобы на слайде умещалось около 10-15 строк, не более. Для смыслового выделения текста используйте цвет или полужирную интенсивность.

Все информационные элементы (текст, изображения, диаграммы, элементы схем, таблицы) должны ясно и рельефно выделяться на фоне слайда, для этого используются:

- рамки, прорисовка границ (для оформления изображений, таблиц);
- тени (для отделения контура текста и объектов от фона);
- заливка, штриховка (для дизайна основ информационных блоков);
- стрелки (для оформления схем и логических блоков).

Ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить (цветом, подчеркиванием, полужирным и курсивным начертанием, размером шрифта). Однако при выделении следует соблюдать меру — выделенные элементы не должны превышать 1/3-1/2 общего объема текста слайда. Для иллюстрации наиболее важных фактов, используются рисунки, диаграммы, схемы. На одном слайде рекомендуется использовать не более трех базовых цветов: один для фона, один для заголовка, один для текста.

Составление цветовой схемы презентации начинается с выбора:

- трех базовых цветов: фона — текста — заголовка;

- трех главных функциональных цветов, которые используются для представления обычного текста, гиперссылок и посещенных ссылок.

Для фона и текста необходимо использовать контрастные цвета: текст должен хорошо читаться, но не резать глаза.

Если есть возможность - вставляйте картинки в каждый слайд. Визуализация сильно помогает аудитории.

Помещайте картинки левее текста: мы читаем слева направо, так что смотрим вначале на левую сторону слайда. Графика должна иметь ту же самую типографику, что и основной текст: шрифты, начертание.

Фотографии вполне могут быть полноцветными, а векторная графика (диаграммы, схемы, графики) должны соответствовать основной цветовой схеме (например, черный - обычные линии, красный - выделенные части, зеленый - примеры, синий – структура).

Используйте анимацию для пояснения динамики системы, алгоритмов и т.д. Не используйте анимацию для привлечения внимания аудитории. Не используйте эффекты смены слайдов, если только у вас нет на это веских причин.

Презентация состоит из двух частей: демонстрация слайдов и сопровождение их текстом. Слайды — поддержка выступления, а не наоборот. Очень часто докладчик вместо выступления просто зачитывает текст на слайдах. Таких ораторов слушатели не уважают, текст они могут и сами прочитать.

В этой связи:

1. Стройте выступление на аргументах, а не на слайдах.

Если презентация сделана правильно и текст хорошо сбалансирован другими визуальными элементами, то все равно не следует вести свою аудиторию по презентации, как экскурсовод туристов: «посмотрите налево, посмотрите направо». Презентер должен вести аудиторию не от слайда к слайду, а от тезиса к аргументу, от аргумента к примеру, от вывода к выводу. Нельзя говорить «перейдем на страницу 7», надо — «как именно мы

решаем эту проблему, рассказывается на слайде 7». Нельзя говорить «посмотрите на следующий слайд», надо «и что же из этого следует? А вот что!» - и показываем слайд.

2. Готовьтесь к выступлению.

Выступление должно быть подготовлено, прорепетировано и отхронометрировано (подогнано под временные рамки).

3. Помните, что аудитория — это живые люди. Позволяйте себе эмоции.

Позволяйте себе в тексте восклицательные знаки. Текст вовсе не должен быть сухим! Вы не диктор ТВ, вы живой человек, который свято верит в то, о чем он рассказывает.

Рекомендуемая литература

Основная литература

1. Финансы устойчивого развития: В 2 книгах. Книга II : учебник / под общ. ред. К. В. Ордова. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. - 215 с. - ISBN 978-5-238-03683-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2140825> (дата обращения: 10.02.2025). – Режим доступа: по подписке.
2. Шаш, Н. Н. Финансы устойчивости : учебное пособие / М. П. Афанасьев, Н. Н. Шаш. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2024. - 224 с. - ISBN 978-5-394-05868-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2161350>. – Режим доступа: по подписке.

Дополнительная литература

1. ESG-трансформация финансового сектора в экономической реальности XXI века / Л.С. Кабир [и др.]. — Москва, Санкт-Петербург : Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2021. — 320 с. — ISBN 978-5-4228-0128-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/135778.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Аньшин, В. М. Проектный подход к реализации концепции устойчивого развития в компании : монография / В.М. Аньшин, Е.С. Глазовская, Е.Ю. Перцева. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 267 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/18398. - ISBN

- 978-5-16-012011-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2082167>. – Режим доступа: по подписке.
3. Бобылев, С.Н., Экономика устойчивого развития : учебник / С.Н. Бобылев. – М.: Кнорус, 2021. – 672 с.
4. Ващалова, Т. В. Устойчивое развитие : учебное пособие для вузов / Т. В. Ващалова. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 186 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07850-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453675> экземпляров неограниченно
5. Данилина, М.В., Устойчивое развитие : учебное пособие / М.В. Данилина, В.Б. Терновсков. – М.: Кнорус, 2020. – 126 с.
6. Инструменты поддержки экспортных проектов ESG на основе международного опыта : монография / под ред. В.В. Перской и А.Д. Зверевой. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 166 с. — (Научная мысль). — DOI 10.12737/1906019. - ISBN 978-5-16-018034-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2065515>. – Режим доступа: по подписке.
7. Комплексный стратегический анализ устойчивого развития экономических субъектов : учебник / О.В. Ефимова, М.М. Басова, И.Г. Ушанов [и др.] ; под ред. Е.В. Никифоровой. – М.: Кнорус, 2022. – 162 с.
8. Шеина, С.Г., Устойчивое развитие территории субъекта РФ: города и сельские поселения : учебное пособие / С.Г. Шеина, А.А. Федоровская, К.В. Чубарова. – М.: Кнорус, 2022. – 226 с.