

АКРА ПОДТВЕРДИЛО СООТВЕТСТВИЕ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ АО «СТМ» СЕРИИ 001P-02 ПРИНЦИПАМ «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ ICMA И НАЦИОНАЛЬНЫМ СТАНДАРТАМ «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ

ВЛАДИМИР ГОРЧАКОВ

Заместитель директора — руководитель группы
оценки рисков устойчивого развития

+7 (495) 139 04 80, доб. 132
vladimir.gorchakov@acra-ratings.ru

ПОЛИНА ЗАГОРОДНИХ

Старший аналитик, группа оценки рисков
устойчивого развития

+7 (495) 139 04 80, доб. 157
polina.zagorodnikh@acra-ratings.ru

**АКРА ПОДТВЕРДИЛО СООТВЕТСТВИЕ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ
АО «СТМ» СЕРИИ 001P-02 ПРИНЦИПАМ «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ
МЕЖДУНАРОДНОЙ АССОЦИАЦИИ РЫНКОВ КАПИТАЛА (ICMA)
И НАЦИОНАЛЬНЫМ СТАНДАРТАМ; ПОДТВЕРДИЛО
СООТВЕТСТВИЕ ПРОЕКТА, ПРОФИНАНСИРОВАННОГО В РАМКАХ
ДАННОГО ВЫПУСКА, МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАННЫМ
ПРИНЦИПАМ И СТАНДАРТАМ В СФЕРЕ ЭКОЛОГИИ И «ЗЕЛЕНОГО»
ФИНАНСИРОВАНИЯ**

СООТВЕТСТВИЕ ВЫПУСКА ПОЛОЖЕНИЮ БАНКА РОССИИ ОТ 19.12.2019 № 706-П

В рамках оценки выпуска облигаций АО «СТМ» (далее — Эмитент, Инициатор) серии 001P-02 (ISIN RU000A103G00) АКРА подтвердило соответствие рассматриваемого **выпуска облигаций международно признанным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и «зеленого» финансирования** (Принципам «зеленых» облигаций (GBP) ICMA), **критериям «зеленого» финансового инструмента в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации № 1587 от 21.09.2021**, а также **проекта, профинансированного за счет средств от размещения облигаций**, — международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования.

Представленный Эмитентом проект (см. *ниже* и *Приложение 1*) относится к категории проектов ICMA «**экологически чистый транспорт**».

Проект соответствует следующему направлению таксономии «зеленых» проектов:

5.1. Производство рельсового транспорта на экологических источниках энергии (пассажирский, грузовой), закупка рельсового транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего рельсового транспорта на экологические источники энергии (производство рельсового транспорта на тяговом электроснабжении).

Финансирование аналогичных проектов за счет выпуска «зеленых» долговых инструментов допускается как в международной, так и в российской практике.

Согласно данным Эмитента, под проектом понимается производство конкретных видов техники (электровозов, электропоездов) в количестве, соответствующем общему производственному плану, утвержденному Эмитентом на 2021–2025 годы.

Наблюдательным советом по финансированию проектов устойчивого развития холдинга АО «СТМ» (далее — Наблюдательный совет)¹ был утвержден Проект А², указанный в пункте 8.1. Решения о выпуске ценных бумаг, в качестве проекта, на цели финансирования которого может быть направлен эквивалент денежных средств, полученных от размещения «зеленых» биржевых облигаций.

Эмитент подтвердил Агентству, что при реализации **Проекта А** было произведено и передано в эксплуатацию основному покупателю продукции следующее количество экологически чистой техники, предусмотренной проектом:

Вид техники	Количество, ед.
Пассажирские электропоезда типа ЭС2Г	7
ЭС1П (10 вагонов)	7
Электровозы	57
2ЭС6	43
2ЭС6 с буст. секцией (3ЭС6)	7
2ЭС7	1
2ЭС10 с буст. секцией	6
ИТОГО	64

Источник: АКРА, данные эмитента

Согласно данным, представленным Эмитентом, количественные показатели реализации проекта достигнуты полностью: *количество техники, произведенной холдингом СТМ (АО «СТМ» и подконтрольные ему структуры) и переданной в эксплуатацию, превысило минимальное, установленное в Решении о выпуске ценных бумаг.*

Реализация данного проекта (с учетом фактического количества произведенной техники и расчетной модели) позволила добиться положительных эффектов с точки зрения воздействия на окружающую среду (расчеты достигнутого эффекта произведены за период с даты фактического окончания размещения ценных бумаг по конец последнего отчетного периода), которые выражаются в следующем³:

- **Для выпуска и передачи в эксплуатацию грузовых электровозов:** сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 109 066,7т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 1 471,9 ТДж (см. раздел «Ключевые допущения при расчете экологических эффектов»).
- **Для выпуска и передачи в эксплуатацию пассажирских электропоездов:** сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 1 052,7 т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 15,1 ТДж (см. раздел «Ключевые допущения при расчете экологических эффектов»).

¹ Протокол № 2 от 15.09.2021.

² На момент выпуска «зеленых» облигаций проекты не были полностью определены Эмитентом (см. предыдущее заключение: <https://www.acra-ratings.ru/press-releases/2651/>).

³ Экологические эффекты, достигнутые при эксплуатации произведенной техники, были определены Эмитентом на основе расчетных данных, определенных Концепцией выпуска «зеленых» облигаций, в расчете на месяц эксплуатации каждой единицы произведенной техники после передачи ее АО «СТМ» покупателю.

Полное описание проекта, который Эмитент профинансировал за счет рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций, а также описание экологического эффекта представлены в *Приложении 1*.

АКРА подтверждает, что проект, профинансированный за счет выпуска «зеленых» облигаций, соответствует всем базовым международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования ICMA в редакции 2021 года (ПЗО-2021).

СООТВЕТСТВИЕ ВЫПУСКА ПРИНЦИПАМ «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ ICMA

АКРА подтверждает, что рассматриваемый выпуск облигаций Эмитента продолжает соответствовать всем базовым компонентам **ПЗО-2021 ICMA**. Направление использования средств (проект, профинансированный за счет выпуска облигаций, направлен на реализацию целей, соответствующих категориям проектов ICMA, и имеет положительный экологический эффект), процесс оценки и отбора проектов, подходы к управлению средствами и предоставлению отчетности Эмитента, представленные в документе **«Концепция выпуска "зеленых" облигаций Акционерного общества "Синара — Транспортные Машины"»** (далее — Концепция)⁴, в полной мере отвечают критериям ПЗО-2021, в связи с чем выпуск облигаций можно считать «зеленым».

КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ВЫПУСКА

Эмитент	Акционерное общество «Синара — Транспортные Машины»
Кредитный рейтинг эмитента	A(RU), прогноз «Стабильный»
Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг	«Зеленые» биржевые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии 001P-02, ISIN RU000A103G00
Объем эмиссии	10 млрд руб.
Дата начала размещения	28.07.2021
Дата погашения	22.07.2026

Источник: АКРА, данные эмитента

Акционерное общество «Синара — Транспортные Машины» (АО «СТМ») — дивизиональный машиностроительный холдинг Группы Синара, созданный в 2007 году, который специализируется на железнодорожном машиностроении (производство электровозов, тепловозов, путевой техники и дизельных двигателей). В сферу своей деятельности Группа СТМ также включает сервисное обслуживание и инжиниринг в области железнодорожного машиностроения. Группа СТМ активно инвестирует в разработку технологий для производства более экологичной и энергоэффективной техники.

Концепция была принята в 2021 году, в ней обозначены подходы Эмитента к процедуре подготовки и размещения «зеленых» облигаций: описана процедура отбора проектов; определены направления использования средств (в соответствии с национальной

⁴ https://sinaratm.ru/upload/iblock/82b/Kontseptsiya-vypuska-zelenykh-obligatsiy_-utverzhdena-12.07.2021.pdf.

таксономией «зеленых» проектов и категориями допустимых проектов ICMA); описаны подходы к управлению привлеченными средствами, а также принципы верификации и составления отчетности.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Эмитент предоставил АКРА документы, содержащие критерии приемлемости проектов, которые включены в выпуск «зеленых» облигаций, описание процесса отбора данных проектов, подходов к управлению средствами и итоговый отчет об использовании денежных средств, а также о достигнутых экологических эффектах. На основании данных документов были подтверждены заключения по соответствию выпуска облигаций четырем компонентам ПЗО-2021.

Использование средств

Цели рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций Эмитента сформулированы и соответствуют ПЗО-2021. Все средства, привлеченные в рамках размещения оцениваемого выпуска «зеленых» облигаций, были направлены на финансирование проекта, нацеленного на сохранение и охрану окружающей среды и оказывающего положительное воздействие на нее, а также на предотвращение изменения климата, и соответствующего международно признанным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и «зеленого» финансирования, а также целям и основным направлениям устойчивого (в том числе «зеленого») развития Российской Федерации и критериям проектов устойчивого (в том числе «зеленого») развития в Российской Федерации (таксономия «зеленых» проектов) (см. Приложение 1).

Наблюдательным советом был утвержден Проект А, указанный в пункте 8.1. Решения о выпуске ценных бумаг, в качестве проекта, на цели финансирования которого может быть направлен эквивалент денежных средств, полученных от размещения «зеленых» биржевых облигаций. Описание произведенной техники в соответствии с Проектом А представлено на стр. 2 настоящего пресс-релиза.

Эмитент подтвердил Агентству, что с даты фактического окончания размещения ценных бумаг (28.07.2021) по 31.12.2021 им были перечислены 10 149 млн руб. во входящую в Группу СТМ и подконтрольную Эмитенту организацию ООО «Уральские локомотивы», которая осуществляет производство предусмотренного проектом экологически чистого рельсового транспорта.

При этом общая сумма денежных средств, *включая средства*, привлеченные в рамках эмиссии «зеленых» облигаций, и средства из других источников, были распределены за период с августа по декабрь 2021 года следующим образом:

- **16 129 млн руб.** направлены на финансирование операционных расходов и инвестиционной деятельности для выполнения работ по производству электровозов 2ЭС6 с бустерной секцией, 2ЭС7, 2ЭС10 с бустерной секцией;
- **8 758 млн руб.** направлены на финансирование операционных расходов и инвестиционной деятельности для выполнения работ по производству пассажирских электропоездов типа ЭС2Г.

Таким образом, **100% поступлений от рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций были направлены исключительно на финансирование указанного выше проекта, подпадающего под следующую категорию проектов ICMA согласно ПЗО-2021:**

- экологически чистый транспорт.

Эмитент предоставил Агентству:

- (1) Информацию о реализации проекта, включая цель и краткое описание, а также экологический эффект.
- (2) Концепцию.
- (3) Заполненную анкету по форме Агентства.
- (4) Протоколы решений Наблюдательного совета.
- (5) Информацию о затратах на производство указанной техники в соответствии с производственным планом Эмитента.

Агентство отмечает, что профинансированный Эмитентом проект не несет значимых негативных эффектов для окружающей среды (принцип «Do No Significant Harm»): при реализации проекта соблюдаются текущие требования законодательства Российской Федерации в области охраны окружающей среды. Кроме того, специфика профинансированного проекта не предполагает проведения дополнительной экологической экспертизы.

Экологические эффекты от реализации проекта в соответствии с модельными расчетами представлены на стр. 2 настоящего пресс-релиза и в Приложении 1.

В качестве экологических эффектов Эмитент определил **сокращение энергопотребления и снижение выбросов парниковых газов при эксплуатации техники, производство которой профинансировано за счет выпуска «зеленых» облигаций**.

Покупатель вышеуказанной техники определяет экологическую стратегию до 2030 года, в рамках которой планируется расширение полигона использования электротяги. Эмитент подтвердил Агентству, что вся произведенная техника поступила в эксплуатацию. Ожидается, что качественные экологические эффекты будут достигнуты в течение срока службы и эксплуатации техники.

Данные об использовании техники в отчете Эмитента не приводятся, так как основной покупатель на дату составления отчета не раскрыл такую информацию.

АКРА считает представленные расчеты и ключевые допущения, сделанные Эмитентом для расчета ожидаемого экологического эффекта от реализации проекта, допустимыми. В то же время Агентство ожидает, что при расчете фактически достигнутого экологического эффекта будут использованы данные о фактическом снижении энергопотребления, а также о снижении выбросов парниковых газов при эксплуатации техники, производство которой профинансировано за счет выпуска «зеленых» облигаций при публикации всей необходимой информации основным покупателем продукции (см. раздел «Ключевые допущения при расчете экологических эффектов»).

Дополнительное описание проекта, профинансированного за счет данного выпуска «зеленых» облигаций, приведено в **Приложении 1** к настоящему пресс-релизу.

Процесс оценки и отбора проектов

С момента размещения рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций процесс оценки и отбора проектов Эмитентом не изменился. Данный процесс полностью описан в Концепции.

Эмитентом созданы Наблюдательный совет и рабочая группа по отбору «зеленых» проектов (далее — Рабочая группа). В Рабочую группу вошли представители дирекций по проектному финансированию, работе с инвесторами и банками, по экономике, по финансам, по техническим вопросам по продуктовому развитию, бухгалтерии, управлений кадрового администрирования и обучения персонала, мотивации и социальных вопросов, центра анализа и управления программами повышения эффективности и иные профильные департаменты, в том числе отвечающие за вопросы экологической деятельности Группы СТМ.

К функциональным обязанностям Рабочей группы относится оценка соответствия стандартам «зеленого» финансирования потенциальных инвестиционных проектов и производства «зеленой» продукции. В соответствии с Концепцией, подходящие «зеленые» проекты должны соответствовать следующей категории приемлемых «зеленых» проектов в соответствии с Принципами «зеленых» облигаций ICMA:

- экологически чистый транспорт.

В соответствии с Концепцией Рабочая группа сопровождает выпуск «зеленых» облигаций, представляет рекомендации по перечню финансируемых за счет «зеленых» облигаций проектов, по подготовке требующихся для выпуска документов, по подготовке отчетности о расходовании полученных от выпуска «зеленых» облигаций средств. Наблюдательный совет утверждает итоговый перечень проектов, финансируемых за счет выпуска облигаций.

Для рассматриваемого выпуска, в соответствии с описанной выше процедурой, был определен указанный выше проект (Проект А). Соответствующее решение было зафиксировано Решением Наблюдательного совета Эмитента (Протокол № 2 от 15.09.2021).

По мнению АКРА, описанный алгоритм свидетельствует об эффективном процессе оценки и отбора проектов.

Управление средствами

С момента размещения рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций процесс управления средствами от их выпуска не изменился. Данный процесс полностью описан в Концепции.

В соответствии с Концепцией Группа СТМ направляет эквивалент полученных от размещения «зеленых» облигаций средств на финансирование заявленных проектов в полном объеме и формирует соответствующую отчетность об использовании средств.

Дополнительно Группа СТМ ведет учет понесенных расходов в рамках заявленных проектов и мониторинг соответствия данных расходов денежным поступлениям по облигациям на ежегодной основе. За целевое использование привлеченных средств отвечает Наблюдательный совет.

В рамках рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций Группа СТМ направила эквивалентный объем полученных от размещения биржевых облигаций денежных средств на финансирование Проекта А в полном объеме, что было подтверждено Агентству.

Эмитентом с даты фактического окончания размещения ценных бумаг (28.07.2021) по дату окончания отчетного периода (31.12.2021) были перечислены 10 149 млн руб. во входящую в Группу СТМ и подконтрольную Эмитенту организацию ООО «Уральские локомотивы», которая осуществляет производство предусмотренного проектом экологически чистого рельсового транспорта.

На конец отчетного периода, 100% средств, полученных от размещения биржевых облигаций, были распределены на реализацию проекта. Неизрасходованный остаток средств отсутствует, в связи с чем управление нераспределенными средствами не требовалось.

По мнению Агентства, процедура по управлению средствами, полученными от выпуска «зеленых» облигаций, в целом соответствует ПЗО-2021.

Отчетность

На момент выпуска рассматриваемых «зеленых» облигаций Эмитент указал в Концепции, что планирует публиковать ежегодные отчеты по выпущенным облигациям на странице

раскрытия в сети Интернет по адресу <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13378> и на сайте ПАО Московская Биржа.

Данные отчеты были своевременно и в полном объеме опубликованы Эмитентом.

В отчете Эмитента за 12 месяцев 2022 года, опубликованном по адресу <https://e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13378>, содержится информация, требуемая к раскрытию для Эмитентов «зеленых» облигаций:

- наименование и краткое описание проекта, профинансированного за счет выпуска «зеленых» облигаций;
- утвержденный объем финансирования проекта за счет облигаций;
- доля финансирования проекта за счет других источников;
- сведения о расходовании (распределении) средств, привлеченных в рамках эмиссии облигаций;
- сведения о расходовании (распределении) средств, привлеченных в рамках эмиссии облигаций в отчетном периоде;
- сведения об управлении нераспределенными средствами;
- сведения о достижении качественных и количественных показателей реализации проекта, указанных в Решении о выпуске ценных бумаг (включая фактическое количество произведенной техники по проекту);
- сведения, подтверждающие реализацию проекта, описание которого содержится в Решении о выпуске «зеленых» облигаций, и фактическое использование всех денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций;
- сведения о состоянии проекта на дату окончания отчетного периода.

Аналогичные сведения содержатся в отчетности о целевом использовании средств, опубликованной в 2023 году на сайте ПАО Московская Биржа ⁵.

АКРА считает информацию и сведения, представленные в указанных отчетах достаточными и заслуживающими доверия. По мнению Агентства, представленная отчетность в полной мере соответствует ПЗО-2021.

Дополнительные факторы оценки

Организационная структура и стратегия

Эмитентом привлечен внешний консультант в лице консалтингового подразделения Банка ГПБ АО (ESG Advisory) с целью подготовки Концепции и структурирования сделки по выпуску. Кроме того, в целях подготовки к реализации сделки по выпуску «зеленых» облигаций Эмитентом созданы Наблюдательный совет и Рабочая группа.

В рамках Концепции Эмитентом был сформулирован набор количественных показателей, которые планировалось достигнуть при реализации финансируемых проектов: 1) снижение объема прямых выбросов CO₂ (ежегодно); 2) сокращение энергопотребления (ежегодно).

Группа СТМ в рамках своих производственных планов стремится к увеличению производства более экологичных видов техники, что подтверждается планируемым ростом выручки от продажи и обслуживания «зеленой» техники более чем в полтора раза в период с 2020 по 2023 год.

В рамках Концепции Эмитент обозначил приверженность Целям устойчивого развития (ЦУР) ООН и определил набор ЦУР, достижению которых, по мнению Эмитента,

⁵ <https://www.moex.com/s3019>.

способствует его основная деятельность; начата их практическая реализация. В настоящее время Эмитент проводит работу по сопоставлению целей, задач и методологии в области устойчивого развития с ЦУР ООН для определения приоритетных целей, в достижение которых Группа СТМ способна внести наибольший вклад. При этом стратегия устойчивого развития Группы СТМ находится на этапе разработки для дальнейшего утверждения и публикации. Приверженность ЦУР ООН будет регулироваться утвержденной стратегией развития с обязательным раскрытием на сайте Эмитента.

Финансовая реализуемость проектов

В случае рассматриваемого выпуска «зеленых» облигаций под проектом подразумевается производство конкретных видов техники, которые приведены в утвержденном производственном плане Группы СТМ на 2021–2025 годы. Количество техники, произведенной Группой СТМ и переданной в эксплуатацию основному покупателю продукции, превысило минимальное, установленное в Решении о выпуске ценных бумаг, в связи с чем Агентство считает финансовую реализуемость проектов высокой.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- целевое использование средств, полученных от выпуска «зеленых» облигаций.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ ПРИ РАСЧЕТЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИХ ЭФФЕКТОВ

- Для сопоставления удельных выбросов CO₂ (грамм CO₂ на пассажиро- и тонно-километр) от электровозов и электропоездов использовались следующие виды транспорта: автодорожный транспорт (LDV commercial; HDV large); железнодорожный транспорт (Diesel; Electric); морской транспорт (Barge; Container ship (coastal); Container ship (ocean)); воздушный транспорт.
- При расчете ключевых эффектов был принят проект, предусматривающий, что годовой пробег одного грузового электровоза составит 100 000 км, величина перевозимого груза — 8 000 т (для электровозов).
- При расчете ключевых эффектов был принят проект, предполагающий, что годовой пробег одного пассажирского электровоза / электропоезда составит 100 000 км, количество пассажиров — 1 276 человек. При расчете потенциала снижения энергопотребления предполагалось сжигание следующих видов топлива для соответствующих типов транспорта: тепловозы, водный транспорт — дизельное топливо; автотранспорт — бензин; воздушный транспорт — авиационный бензин.
- При расчете потенциала сокращения прямых выбросов CO₂ учитывались только прямые выбросы при эксплуатации подвижного состава, но не выбросы при производстве рассматриваемой техники, выбросы от сжигания топлива, необходимого для производства электроэнергии, которая в свою очередь нужна для питания подвижного состава, а также для ремонта и последующей утилизации указанной техники.
- При расчете потенциала сокращения прямых выбросов CO₂ и потребляемой энергии не учитывались параметры техники, которую предполагается заменить на произведенную технику, в парке конечного потребителя продукции.

КОМПОНЕНТЫ ОЦЕНКИ

Соответствие выпуска ПЗО-2021: **соответствует**.

Уровень оценки: **GR2**.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Оценка облигаций АО «СТМ» и проекта, профинансированного в рамках выпуска данных облигаций, на соответствие международно признанным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и «зеленого» финансирования (ПЗО-2021), а также требованиям к системе верификации проектов устойчивого (в том числе «зеленого») развития в Российской Федерации была проведена на основании [Методологии оценки «зеленых» долговых обязательств](#) в части оценки «зеленых» облигаций.

Очередной пересмотр оценки соответствия возможен в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Мнение АКРА о соответствии облигаций АО «СТМ» международно признанным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и «зеленого» финансирования (ПЗО-2021) и проекта, профинансированного в рамках выпуска данных облигаций, основано на данных, предоставленных АО «СТМ», информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Оценка соответствия облигаций АО «СТМ» международно признанным целям, принципам, стандартам и критериям в сфере экологии и «зеленого» финансирования (ПЗО-2021) и проекта, профинансированного в рамках выпуска данных облигаций, была запрошенной. АО «СТМ» принимало участие в процессе оценки.

При присвоении оценки использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологии.

Конфликты интересов в рамках процесса оценки выявлены не были.

Присвоенная оценка не является кредитным рейтингом.

Приложение 1. Описание проекта, профинансированного за счет денежных средств, полученных от размещения «зеленых» облигаций

Описание проекта (количество произведенных единиц техники при реализации проекта)	Категория проектов ICMA	Направление национальной таксономии «зеленых» проектов	Направления и цели проектов в соответствии с Распоряжением Правительства РФ № 1912-р	Критерий соответствия	Соответствие критерию	Обоснование экологического эффекта
<p>Проект А</p> <p>Плановый показатель: Не менее 44 единиц техники (38 единиц грузовых электровозов и 6 единиц пассажирских электропоездов)</p> <p>Фактический показатель: 64 единицы техники (57 единиц грузовых электровозов и 7 единиц пассажирских электропоездов)</p>	Экологически чистый транспорт	5.1. Производство рельсового транспорта на экологических источниках энергии (пассажирский, грузовой), закупка рельсового транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего рельсового транспорта на экологические источники энергии	<p>Направление: транспорт и промышленная техника</p> <p>Цель: сокращение выбросов парниковых газов</p>	Для рельсового транспорта на тяговом электроснабжении — без дополнительных критериев	Соответствует	<p>– Для выпуска и передачи в эксплуатацию грузовых электровозов: сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 109 066,7 т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 1 471,9 ТДж (см. раздел «Ключевые допущения при расчете экологических эффектов»).</p> <p>– Для выпуска и передачи в эксплуатацию пассажирских электропоездов: сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 1 052,7 т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 15,1 ТДж (см. раздел «Ключевые допущения при расчете экологических эффектов»).</p>

Источник: АО «СТМ»

Приложение 2. Соответствие рассматриваемого выпуска облигаций критериям соответствия финансового инструмента требованиям, предусмотренным Постановлением Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе "зеленого") развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации»

АКРА также осуществило верификацию соответствия выпуска и проекта, профинансированного за счет привлекаемых от указанного выпуска средств, на предмет соответствия критериям, предусмотренным Постановлением Правительства Российской Федерации от 21.09.2021 № 1587, и критериям «зеленых» проектов (таксономия «зеленых» проектов).

Вывод о соответствии

Оцениваемый финансовый инструмент (облигации) соответствует критериям.

Методология проведения проверки

Оценка облигаций на соответствие международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и/или «зеленого» финансирования, а также профинансированного данным выпуском проекта была проведена на основании **Методологии оценки «зеленых» долговых обязательств** в части оценки «зеленых» облигаций.

Проведенные мероприятия

В рамках проведения оценки верификатором (АКРА) были запрошены и проанализированы следующие материалы, представленные Инициатором (Эмитентом):

- (1) Информация о реализации проекта, включающая цель и краткое описание, а также экологический эффект.
- (2) Концепция.
- (3) Заполненная анкета по форме Агентства.
- (4) Протоколы решений Наблюдательного совета.
- (5) Информация о затратах на производство указанной техники в соответствии с производственным планом Эмитента.

Проведены обсуждения с Инициатором.

Подтверждение независимости суждения и отсутствия конфликта интересов или иных обстоятельств, препятствующих надлежащему, объективному и беспристрастному анализу и суждению

См. *стр. 10* настоящего пресс-релиза.

Подтверждение заявленного Инициатором типа финансового инструмента устойчивого развития

«Зеленый» финансовый инструмент («зеленые» облигации).

Наличие мер ответственности Инициатора за несоответствие финансового инструмента устойчивого развития требованиям

Эмитент установил для владельцев облигаций право требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения условия о целевом использовании денежных средств.

Соответствие проектов устойчивого развития одному или нескольким направлениям, предусмотренным критериями проектов устойчивого развития

5.1. Производство рельсового транспорта на экологических источниках энергии (пассажирский, грузовой), закупка рельсового транспорта на экологических источниках энергии, перевод существующего рельсового транспорта на экологические источники энергии.

См. Приложение 1.

Информация об Инициаторе и проектах устойчивого развития

Акционерное общество «Синара — Транспортные Машины» (АО «СТМ») — дивизиональный машиностроительный холдинг Группы Синара, созданный в 2007 году, который специализируется на железнодорожном машиностроении (производство электровозов, тепловозов, путевой техники и дизельных двигателей). В сферу своей деятельности Группа СТМ также включает сервисное обслуживание и инжиниринг в области железнодорожного машиностроения.

Направления и цели рефинансирования выбранного портфеля «зеленых» проектов

Направление: транспорт и промышленная техника.

Цель: снижение выбросов парниковых газов и сокращение энергопотребления.

Соответствие облигаций требованиям, установленным Банком 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»

Соответствует (расширенное подтверждение представлено на *стр. 1–2* настоящего пресс-релиза).

Оценка соответствия финансируемых проектов устойчивого развития критериям проектов устойчивого развития

Соответствует (*Приложение 1*).

Результаты анализа целей, на которые направлены привлекаемые денежные средства, процедур обеспечения рекомендаций к использованию и управлению денежными средствами

Соответствует (см. *стр. 4–6* настоящего пресс-релиза).

Результаты анализа процедур отбора и одобрения проектов устойчивого развития

Соответствует (см. *стр. 5–6* настоящего пресс-релиза).

Результаты анализа контроля реализации проектов устойчивого развития

Соответствует (см. *стр. 5–6* настоящего пресс-релиза).

Значение показателей и независимое подтверждение ожидаемого экологического эффекта от реализации проектов устойчивого развития

Реализация данного проекта (с учетом фактического количества произведенной техники и расчетной модели) позволила добиться положительных эффектов с точки зрения воздействия на окружающую среду (расчеты достигнутого эффекта были произведены с

даты фактического окончания размещения ценных бумаг по конец последнего отчетного периода), которые выражаются в следующем ⁶:

- Для выпуска и передачи в эксплуатацию грузовых электровозов: сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 109 066,7т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 1 471,9 ТДж (см. раздел «*Ключевые допущения при расчете экологических эффектов*»).
- Для выпуска и передачи в эксплуатацию пассажирских электропоездов: сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее чем на 1 052,7 т CO₂-эквивалента; сокращение энергопотребления не менее чем на 15,1 ТДж (см. раздел «*Ключевые допущения при расчете экологических эффектов*»).

Размер планируемых показателей экологического эффекта от реализации «зеленых» проектов

Представлен в *Приложении 1* к настоящему пресс-релизу.

Информация о наличии (отсутствии) конфликта интересов и о независимости суждения

Конфликты интересов в рамках процесса оценки выявлены не были (см. *стр. 10* настоящего пресс-релиза).

⁶ Экологические эффекты, достигнутые при эксплуатации произведенной техники, были определены Эмитентом на основе расчетных данных, определенных Концепцией выпуска «зеленых» облигаций, в расчете на месяц эксплуатации каждой единицы произведенной техники после передачи ее АО «СТМ» покупателю.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Большой Гнездииковский пер., д. 1, стр. 2
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные оценки и/или рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные оценки и/или рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с оцениваемым лицом. Присваиваемые кредитные рейтинги и некредитные оценки и/или рейтинги отражают всю относящуюся к оцениваемому / рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных рейтингах и некредитных оценках и/или рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна рассматриваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.