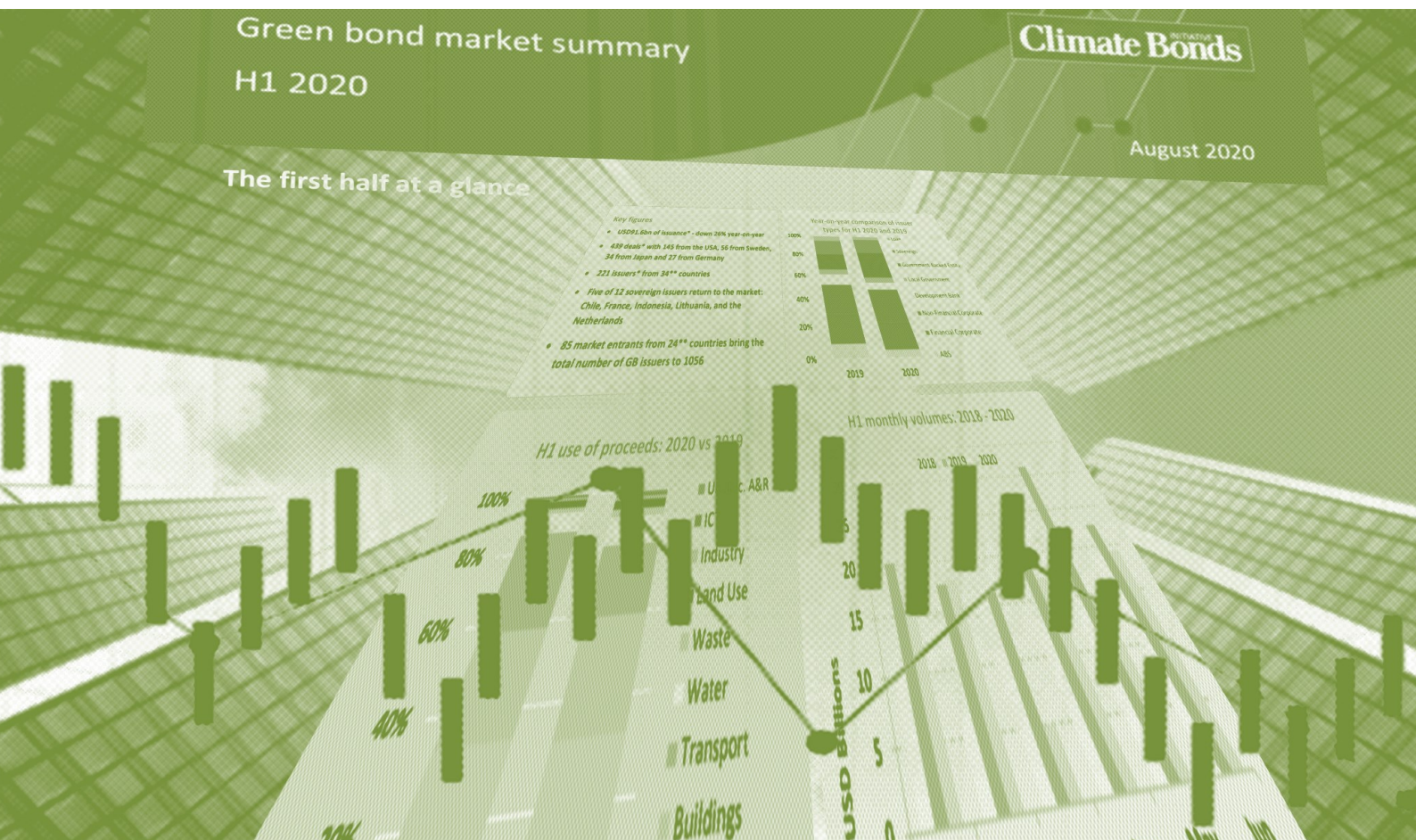




# ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ И СТАНДАРТЫ ESG: СОБЫТИЯ И ТРЕНДЫ В АВГУСТЕ 2020 Г.

международный мониторинг

Подготовлено АЦ «Форум» по открытым источникам



## РЕЗЮМЕ

### Рынки

Пандемия COVID-19 замедлила развитие рынка зеленого финансирования: в первом полугодии 2020 г. объем нового выпуска снизился на 26% по отношению к тому же периоду 2019 г. Такие данные приводит Инициатива по климатическим облигациям (CBI) в полугодовом обзоре рынка, уделяя также внимание тенденциям на рынке устойчивых и социальных облигаций. → стр. 16

В августе, тем не менее, рынок оставался достаточно активным, отыгрывая замедление: в течение месяца были выпущены зеленые облигации объемом почти 13 млрд долл. Основные рынки, на которых выпущены в обращение облигации – азиатские страны (5 млрд долл.), Северная Америка (4,3 млрд долл.), Европа (3,5 млрд долл.). Крупнейшие из выпусков обеспечат создание генерирующих мощностей на базе возобновляемых источников энергии (Германия), а также развитие транспорта с низким углеродным следом, зеленого жилищного строительства (США, Китай).

Кроме того, знаковым событием является проект выпуска федеральным правительством Германии привязанных к уже состоявшимся расходам бюджета зеленых облигаций-«близнецов». В августе власти объявили параметры эмиссии, а в первые дни сентября разместили первый транш. → стр. 17

### Регулирование и стандарты

Евросоюз заканчивает подготовку к принятию новой редакции Директивы о нефинансовой отчетности. Еврокомиссия выпустила обзор консультаций по изменениям, а утверждение нового документа планируется на 4-й квартал года. → стр. 14

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) после бурных дискуссий и отказа включать критерии ESG в поле своего регулирования все же предписала публичным компаниям раскрывать некоторую информацию, которую традиционно понимают как элемент структуры ESG. → стр. 10

В то же время, американские корпорации и юристы вынуждены изучать правовые риски, которые несет в себе раскрытие ESG-информации в отсутствие регулирования. → стр. 11

В августе представлены проекты новых стандартов в разных сферах: проект Глобального стандарта учета выбросов углерода для финансовой отрасли (PCAF) и критерии для климатических облигаций в сфере сельского хозяйства (CBI). → стр. 14, 15

## СОДЕРЖАНИЕ

### **ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 НА ВОПРОСЫ ESG → стр. 5**

EY: 19 важных идей для повышения устойчивости бизнеса при подготовке ко второй волне пандемии COVID-19  
S&P: европейские банки не отказываются от принципов ESG в условиях пандемии COVID-19

### **РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG → стр. 5**

SASB пересматривает свои основные руководящие документы  
PRI разрабатывает руководство для инвесторов в real assets  
CDP: рекомендации компаниям в сфере разработки политики по борьбе с загрязнением воды  
IIGCC разработала «гид» для инвесторов по достижению «чистых инвестиций»  
Великобритания: новые требования к пенсионным схемам по отчетности о климатических рисках  
CDP: как банки должны помочь лесосбережению  
Великобритания: руководство по отчетности в области устойчивого развития  
GRI: Хартия действий в области устойчивого развития для Южной Азии  
Китай: реформа корпоративного управления в банках и страховом секторе с учетом интеграции партийного руководства и заинтересованных сторон  
Колумбия: госкомпании и частный сектор обязались придерживаться принципов GRI  
Великобритании нужен еще один «зеленый» инвестиционный банк

### **США: ДИСКУССИЯ О ПОДХОДАХ К ESG И РОЛИ РЕГУЛЯТОРОВ → стр. 10**

Модернизация Положения S-K: SEC выбрала интересующие ее «устойчивые» критерии  
Правовые последствия и риски раскрытия ESG-информации в США: анализ практик и рекомендации эмитентам  
Определение цели корпорации: версия Wachtell Lipton  
Рост интереса к организационно-правовой форме public benefit corporation

### **ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА» → стр. 13**

Как читать новую энергетическую маркировку ЕС  
Еврокомиссия планирует пересмотреть две директивы в соответствии с целями «Зеленой сделки»

### **РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ → стр. 14**

Поправки в Директиву по нефинансовой отчетности: итоги общественных консультаций  
Представлен проект Глобального стандарта учета выбросов углерода для финансовой отрасли  
СБИ: новый стандарт для сельского хозяйства  
Deloitte дает комментарии к новому проекту <IR> Framework  
Новый стандарт раскрытия информации в сфере ESG от CFA Institute  
В Индии вводится новый формат раскрытия информации о факторах ESG

### **РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ → стр. 16**

СБИ: обзор рынка зеленых облигаций на пике пандемии  
Германия запустила масштабную программу федеральных зеленых облигаций  
Bloomberg: биржевые фонды, выбирающие чистую энергию, показывают значительный рост  
Строительный банк Китая разместил зеленые облигации в Дубае  
LSE создает консультативный орган по развитию устойчивого финансирования

## ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ → стр. 18

Обучение сертифицированного специалиста по устойчивому развитию от GRI Academy  
Великобритания запустила веб-сайт для анализа и обсуждения климатических рисков  
Запущен новый индекс DAX 50 ESG  
Nasdaq обобщает IR-практики в сфере устойчивого развития

## ESG В ПРАКТИКЕ УЧАСТНИКОВ РЫНКА → стр. 19

Как нефтяные гиганты становятся энергокомпаниями и как Blue Chips сокращают углеродный след – обзоры корпоративных практик  
Крупнейшие компании США подписали Пакт о пластике  
Как банки Латинской и Центральной Америки учитывают изменение климата в своем управлении рисками – исследование UNEP FI  
Британские производители виски получают финансирование на зеленые проекты  
Nasdaq отчитался по стандартам GRI  
HSBC создает венчурный фонд для инвестиций в «природный капитал»  
Новая стратегия BP предусматривает переход к низкоуглеродной энергии  
Jaguar Land Rover переходит на переработанный алюминий для сокращения выбросов CO2  
RWE: экологическая перестройка бизнеса  
Unilever составит карту цепочки поставок для борьбы с вырубкой лесов  
Скандинавская инвесткомпания продала свои активы в нефтяной и горнодобывающей промышленности  
Aktiespararna запускает инвестпортфель устойчивого развития, ориентированный на старшее поколение  
Австралия развивает водородные технологии в сотрудничестве с Hyundai  
Первый австралийский член альянса Net-Zero

## ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ → стр. 24

Производители энергии преувеличивают отказ от ископаемых источников  
Исследование BNY Mellon: как участвуют в устойчивом развитии «публичные инвесторы»  
Выгодно ли производить водородное топливо?  
Региональный анализ: экономика с нулевыми выбросами приведет к созданию новых рабочих мест в Латинской Америке и Карибском бассейне  
CDP: что могут сделать города для декарбонизации планеты

## ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 НА ВОПРОСЫ ESG

### ЕУ: 19 важных идей для повышения устойчивости бизнеса при подготовке ко второй волне пандемии COVID-19

Глобальная консалтинговая компания ЕУ публикует подборку статей своих специалистов для помощи компаниям в подготовке ко второй волне пандемии COVID-19.

Статьи поделены на три темы: «Лидерство», «Талант и технологии» и «Устойчивая работа», по каждой

даются рекомендации компаниям по повышению их устойчивости – от стратегий и методов ведения бизнеса в кризисный период, виртуальных совещаний и вопросов корпоративной этики до проблем финансовой отчетности и определения потенциальных налоговых льгот.

[https://www.ey.com/en\\_gl/covid-19/nineteen-for-covid-19-essential-insights-for-better-resilience-to-a-second-wave](https://www.ey.com/en_gl/covid-19/nineteen-for-covid-19-essential-insights-for-better-resilience-to-a-second-wave)

### S&P: европейские банки не отказываются от принципов ESG в условиях пандемии COVID-19

S&P Global Market Intelligence обсудил с представителями BNP Paribas, Barclays plc и испанского BBVA, как европейские банки адаптируют свои ESG-стратегии в условиях пандемии COVID-19.

Банки сталкиваются с серьезными проблемами при переходе к более углеродно-нейтральной экономике, потенциально теряя при этом бизнес. Так, BNP Paribas потерял 60 клиентов-заемщиков после того, как объявил о прекращении финансирования проектов по добыче сланцевых и нефтеносных песков. Однако, говорит представитель BNP Paribas, это цена, которую банк готов заплатить.

Для борьбы с климатическими рисками в глобальном масштабе банки и регулирующие органы должны акцентировать свое внимание на сопоставимости данных ESG, что является важнейшим вопросом в управлении рисками, говорит представитель Barclays. Кроме того, переход к более экологичной и устойчивой экономике не может быть сосредоточен только на окружающей среде и декарбонизации, он также должен вести учет средств к существованию людей и их будущего, а также улучшать глобальное здоровье и доступ к социальным услугам. Интервью с банкирами размещены в формате подкаста.

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/podcast-european-banks-sharpen-esg-focus-as-covid-19-highlights-risk-59594107>

## РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG

### SASB пересматривает свои основные руководящие документы

Совет по стандартам бухгалтерского учета устойчивого развития (Sustainability Accounting Standards Board, SASB) опубликовал для общественных консультаций предлагаемые изменения в свои руководящие документы: «Концептуальные основы» (Conceptual Framework) SASB и «Правила» (Rules of Procedure) SASB. «Концептуальные основы» устанавливают основные концепции, принципы, определения и

цели, которыми руководствуются Совет по стандартам SASB и технический персонал в их подходе к установлению стандартов SASB. «Правила» устанавливают и описывают политику и практику Совета по стандартам в области разработки, выпуска и поддержания стандартов. Изменения направлены на дальнейшее разъяснение подхода SASB к установлению стандартов.

<https://www.sasb.org/standard-setting-process/current-projects/conceptual-framework/>  
<https://www.sasb.org/standard-setting-process/current-projects/rules-of-procedure/>  
<https://www.sasb.org/wp-content/uploads/2020/08/Invitation-to-Comment-SASB-CF-RoP.pdf>

## PRI разрабатывает руководство для инвесторов в real assets

Ассоциация принципов ответственного инвестирования (Principles for Responsible Investment Association, PRI) ООН приступила к созданию руководства для инвесторов в «реальные активы» (real assets), рассказывает старший специалист по инвестиционной практике PRI Саймон Уистлер в публикации «Инвесторам в реальные активы пора сделать следующий шаг в борьбе с изменением климата». Как правило, в первую очередь под real assets понимается недвижимость и объекты инфраструктуры. Ассоциация PRI рассчитывает, что такое руководство поддержит выполнение инвесторами Рекомендаций TCFD (Taskforce for Climate-related Financial Disclosure), с особым акцентом на критическом вопросе определения и установки наиболее подходящих показателей.

Уистлер подчеркивает, что инвесторы в реальные активы находятся в уникальном положении: они являются одновременно составителями и пользователями информации, раскрываемой в соответствии Рекомендациями TCFD. Поэтому для инвесторов крайне важно иметь четкую систему координат при оценке как физических рисков, так и рисков, связанных с переходом к низкоуглеродной экономике (transition risk).

В этом контексте представляет интерес обзор газеты Financial Times о перспективах инвестирования в строительство «зеленых» зданий. Рыночные потрясения, такие как кризис, вызванный пандемией COVID-19, создают возможности для инвестиций в экологически устойчивые здания, которые не только будут отвечать настроениям инвесторов, но и принесут хорошую финансовую отдачу.

<https://www.unpri.org/pri-blogs/time-for-real-assets-investors-to-take-the-next-step-on-climate-change/6207.article>  
<https://www.ft.com/content/ec1b713c-0a7f-4c5d-8d9b-38997a6112ad>

## CDP: рекомендации компаниям в сфере разработки политики по борьбе с загрязнением воды

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) опубликовала «Рекомендации для разработки политики по борьбе с промышленным загрязнением воды».

Данные CDP показывают, что предприятия не принимают достаточных мер для решения проблемы загрязнения вод промышленным и сельскохозяйственным производством: только 10% компаний раскрыли информацию в анкете CDP в 2019 году, сообщив о подверженности риску, связанному с загрязнением. Только 12% компаний ставят цели по сокращению загрязнения. При этом финансовые учреждения, по всей видимости, плохо осведомлены о проблеме, часто неспособны провести надлежащую комплексную проверку своей кредитной и инвестиционной политики в связи с загрязнением окружающей среды.

CDP считает, что роль предприятий и финансовых институтов в устранении загрязнения должна быть признана. Раскрытие информации по управлению водными ресурсами является основой корпоративных действий по борьбе с загрязнением.

Это помогает инвесторам, а также политикам и другим заинтересованным сторонам выявлять проблемы, принимать более разумные решения, повышать ожидания в отношении компаний и, в конечном итоге, стимулировать значимые корпоративные действия. С учетом этого CDP дает следующие рекомендации:

- Повышение национальных амбиций по борьбе с загрязнением воды: правительства должны усилить или внедрить меры защиты окружающей среды, что даст корпорациям четкий сигнал инвестировать в борьбу с загрязнением на всех этапах цепочек создания стоимости;
- Усовершенствование или внедрение политики, способствующей более полному раскрытию корпоративной экологической информации, в частности, о воздействиях загрязнения воды и предпринимаемых действиях.
- Принятие мер надзора за финансовыми рынками, которые гарантируют, что финансовые учреждения раскрывают информацию о воздействии загрязнения воды на свои активы и принимают адекватные меры по снижению этого воздействия.

[https://6fefcbb88e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/339/original/CDP\\_Water\\_pollution\\_policy.pdf?1598605462](https://6fefcbb88e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/339/original/CDP_Water_pollution_policy.pdf?1598605462)

## IIGCC разработала «гид» для инвесторов по достижению «чистых инвестиций»



Группа институциональных инвесторов по изменению климата (Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC) опубликовала для проведения публичных консультаций новую «Программу нулевых чистых инвестиций» («Net Zero Investment Framework»), представляющую собой

первый в истории «гид» для инвесторов, позволяющий максимизировать вклад, который они вносят в борьбу с изменением климата и в достижение чистых нулевых выбросов во всем мире к 2050 году.

Программа предоставляет собой исчерпывающий набор рекомендуемых действий, показателей и методологий, которые после завершения работы будут направлены на то, чтобы позволить как владельцам активов, так и управляющим активами фактически стать «чистыми нулевыми инвесторами».

Главная цель «гида» – гарантировать инвесторам возможность декарбонизировать инвестиционные портфели и увеличить инвестиции в решения по климату в соответствии с целями Парижского соглашения.

Консультационный период открыт до 25 сентября.

<https://www.iigcc.org/resource/net-zero-investment-framework-for-consultation/>

## Великобритания: новые требования к пенсионным схемам по отчетности о климатических рисках

Пенсионные схемы Великобритании будут обязаны публично раскрывать риски, связанные с инвестициями их вкладчиков в связи с изменением климата и переходом «к чистому нулю» по выбросам в соответствии с новыми правилами, опубликованными Министерством труда и пенсий (Department for Work and Pensions) для проведения публичных консультаций.

Предложенные правила предполагают, что пенсионные схемы с активами в размере 5 млрд фунтов стерлингов или более (примерно 100 схем), должны будут оценивать и публично сообщать о климатических рисках к 2022 году, в противном случае им грозят санкции в виде штрафа. Затем, начиная с 2023 года, все схемы с активами на сумму 1 млрд фунтов стерлингов или более (всего около 250 схем) также должны будут отвечать данным требованиям.

Министерство заявило, что правила обяжут пенсионные схемы отчитываться о выбросах парниковых газов в деятельности компаний из инвестиционного портфеля, а также о рисках воздействия климата и перехода к чистой экономике с нулевым уровнем выбросов. Также пенсионным схемам потребуется внедрить руководящие принципы отчетности Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (Taskforce for Climate-related Financial Disclosure, TCFD).

Новые правила сделают Великобританию первой крупной экономикой в мире, которая законодательно потребует от крупных пенсионных схем оценивать и раскрывать данные портфелей по климатическим рискам и выбросам парниковых газов.

<https://www.gov.uk/government/consultations/taking-action-on-climate-risk-improving-governance-and-reporting-by-occupational-pension-schemes>

<https://www.businessgreen.com/news/4019423/hundreds-uk-pension-schemes-fall-climate-risk-reporting-rules>

[https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment\\_data/file/907011/Sustainability\\_Reporting\\_Guidance\\_2020-21.pdf](https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/907011/Sustainability_Reporting_Guidance_2020-21.pdf)

## CDP: как банки должны помочь лесосбережению

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода Carbon Disclosure Product (CDP) представила концепцию участия банков в сокращении вырубки лесов на планете. Доклад «Повышение прозрачности банков: переход к устойчивому кредитованию сектора лесных товаров» в полном объеме, с подробными рекомендациями, доступен только организациям, присоединившимся к принципам CDP.

В общедоступной аналитической части приводятся 4 высокоуровневых рекомендации для банков и банковских регуляторов. В частности, банкам рекомендуется укреплять свою систему отчетности и раскрывать свою практику кредитования в отношении целей Парижского соглашения; укреплять аналитическую базу, чтобы лучше определять связь между климатическими и

лесными рисками заемщиков и их будущей платежеспособностью; усиливать свою вовлеченность в отношении бизнеса заемщиков, чтобы направлять их в процессе перехода к устойчивому развитию. Таким образом, стандартная практика банков «знай своего клиента» должна учитывать экологические риски, включая проблемы лесосбережения.

В свою очередь, регулирующие органы должны укреплять рамочные условия ведения бизнеса, чтобы привести их в соответствие с целями охраны окружающей среды.

CDP также приводит ряд конкретных примеров, как банки-кредиторы в разных регионах планеты (Европа, Азия, конкретные страны) участвуют в цепочках поставок, затрагивающих лесную отрасль.

<https://www.cdp.net/en/articles/forests/greater-bank-transparency-is-key-to-stop-funding-dangerous-deforestation>

## Великобритания: руководство по отчетности в области устойчивого развития

Министерство финансов Великобритании опубликовало руководство в помощь представителям государственного сектора по соблюдению требований к отчетности в области устойчивого развития на 2020-2021 гг. В руководстве изложены минимальные требования, приведены некоторые примеры передовой практики, а также указаны основные принципы, которые следует принять при подготовке

информации для отчетности по устойчивости в годовых отчетах и оценках.

Руководство применимо ко всем центральным правительственным органам, которые подпадают под действие обязательств правительства по «озеленению» (то есть министерства, агентства и др.) и которые составляют годовые отчеты и отчеты об оценке в соответствии с Руководством по отчетности (Financial Reporting Manual) Финансового управления Казначейства Великобритании.

<https://www.gov.uk/government/publications/public-sector-annual-reports-sustainability-reporting-guidance-2020-to-2021>

## GRI: Хартия действий в области устойчивого развития для Южной Азии

По итогам регионального саммита Глобальной инициативы по отчетности (GRI) в Южной Азии, состоявшегося в виртуальном формате в конце июля, согласована и подписана «Хартия императивов устойчивого развития» (Charter on Sustainability Imperatives). В Хартии содержится обязательство в течение десятилетия предпринять действия в Южной Азии для обеспечения достижения Целей в области устойчивого развития (ЦУР).

Организации, подписавшие Хартию, соглашаются придерживаться трех принципов:

1. Соответствие: соблюдение всех применимых национальных и региональных законов и постановлений, где бы они ни работали.
2. Этика и управление: руководство в своей деятельности высочайшими этическими стандартами и добросовестностью.

3. Прозрачность и раскрытие информации: публично раскрывать информацию о результатах своей деятельности по экономическим, экологическим и социальным аспектам.

Подписанты обязались также совершить ряд действий в течение двух лет, в том числе:

- публично раскрыть свое понимание устойчивости в регулярно публикуемом документе или на онлайн-платформе;
- указать конкретные ЦУР, которые они считают важными, обосновав, как они связаны с их бизнесом и интегрированы в их стратегии и планы;
- заручиться поддержкой как минимум двух новых инициатив, связанных с ЦУР, и продемонстрировать их результаты и преимущества для бизнеса.

<https://www.globalreporting.org/information/news-and-press-center/Pages/Charter-for-sustainability-action-in-South-Asia.aspx>



## Китай: реформа корпоративного управления в банках и страховом секторе с учетом интеграции партийного руководства и заинтересованных сторон

Комиссия по регулированию банковской и страховой деятельности Китая опубликовала «Трехлетний план действий по совершенствованию корпоративного управления в банковской и страховой отрасли (2020-2022 гг.)», направленный на предотвращение и снижение финансовых рисков и углубление финансовых реформ, в части содействия развитию банковской и страховой отрасли Китая с целью дальнейшего укрепления руководства партии, изучения и усвоения передового международного опыта, а также повышения качества и эффективности корпоративного управления.

План состоит из десяти частей, включающих общие требования (включая руководящую идеологию, основные принципы и общие цели), интеграцию партийного руководства и корпоративного управления, оценку корпоративного управления, кодекс поведения акционеров, исполнение обязанностей советом директоров и другими органами управления, механизмы стимулирования и сдерживания, защиту заинтересованных сторон, ограничения внешнего рынка, наращивание регуляторного потенциала, организационную защиту и т. д. План предусматривает ряд ключевых рабочих мероприятий по различным аспектам корпоративного управления и представляет собой руководство по надзору за корпоративным управлением в банковской и страховой отрасли в Китае на ближайшие три года.

Зампред Комиссии по регулированию банковской и страховой деятельности Китая Чжоу Лян рассказывает:

«В ходе проводимой реформы Комиссия издала ряд документов о системе регулирования

корпоративного управления, направленных на решение исторических проблем корпоративного управления некоторых институтов управления рисками, всестороннюю стандартизацию поведения различных структур корпоративного управления и принятие множества мер, которые помогут банкам и страховым организациям улучшить корпоративное управление. Совместными усилиями регулирующих органов и участников рынка акционерные банки добились больших успехов в корпоративном управлении. Большинство акционерных коммерческих банков Китая успешно прошли листинг и создали относительно полную систему раскрытия информации. Акционерные банки все больше внимания уделяют оптимизации корпоративного стратегического планирования, чтобы сосредоточиться на своей основной деятельности и предотвратить риски. Они создали относительно независимую организационную структуру управления рисками.

Тем не менее, остается ряд нерешенных проблем, таких как, отсутствие качественного регулирования отношений между банками и их акционерами, ослабление системы сдержек и противовесов власти и механизмов внутреннего контроля, снижение качества и эффективности стратегического планирования и управления рисками, преследование банками краткосрочных целей».

<http://big5.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=925393&itemId=926>

<http://big5.cbirc.gov.cn/cn/view/pages/ItemDetail.html?docId=925278&itemId=915&generaltype=0>

## Колумбия: госкомпании и частный сектор обязались придерживаться принципов GRI

Государственный и частный секторы Колумбии объединились для поддержки практики ответственного инвестирования, которая обеспечивает справедливую и устойчивую экономику, включая уважение прав человека и соответствие целям ООН в области устойчивого развития (ЦУР) и Парижскому соглашению по климату.

В декларации, которую под эгидой Глобальной инициативы по отчетности ООН (GRI) подписали 17 национальных и международных организаций, подчеркивается важность следующих моментов применительно к подписантам:

- продвижение критериев ESG в корпоративном финансовом анализе и бизнес-стратегиях, признавая их влияние на эффективность бизнеса;

- обеспечение регулярной отчетности о деятельности в сфере ESG с помощью международно-признанных стандартов и практик, таких как GRI, CDP и TCFD;

- поощрение распространения информации о ESG, а также более качественного и эффективного использования общедоступной информации для анализа рисков и бизнес-стратегий;

- содействие реализации вопросов, затронутых в Декларации, институциональными инвесторами и колумбийскими компаниями.

Наряду с подписанием декларации GRI и Колумбийская фондовая биржа (Colombian Stock Exchange) выпустили руководство по отчетности о факторах ESG для листинговых компаний в Колумбии.

<https://www.globalreporting.org/information/news-and-press-center/Pages/Responsible-investment-momentum-for-Colombia.aspx>

## Великобритании нужен еще один «зеленый» инвестиционный банк

Поддерживаемый правительством Великобритании Институт зеленых финансов (Green Finance Institute) выдвигает идею создания специализированного финансового института – Национального инвестиционного банка, который помог бы ускорить процесс перехода к чистой экономике с нулевыми выбросами углекислого газа и дать дополнительные возможности для финансового сектора по финансированию борьбы с изменением климата. Исполнительный директор Института д-р Риан-Мари Томас отмечает, что конкуренция за капитал очень высока, и для эффективного перехода к низкоуглеродной экономике нужны соответствующие инструменты. Предлагаемый Зеленый инвестиционный банк мог бы финансировать инновации и инфраструктуру, которые имеют решающее значение для

выполнения обязательств Великобритании по достижению нулевых показателей по выбросам, но в настоящее время остаются непривлекательными для частного сектора. Сюда могут входить пока неизвестные или недостаточно опробованные технологии, такие как улавливание и хранение углерода, экологически чистый водород, экологически чистые решения в сфере морских или авиационных перевозок, а также крупные долгосрочные строительные проекты.

В сфере инфраструктуры такой банк мог бы финансировать проекты по достижению целей повышения благосостояния, такие как социальное жилье, защита прибрежных районов, лесовосстановление или другие инвестиции в биоразнообразие и окружающую среду.

<https://www.greenfinanceinstitute.co.uk/the-uk-needs-a-second-green-investment-bank-to-help-investors-decarbonise/>

## США: ДИСКУССИЯ О ПОДХОДАХ К ESG И РОЛИ РЕГУЛЯТОРОВ

### Модернизация Положения S-K: SEC выбрала интересующие ее «устойчивые» критерии



Комиссия по ценным бумагам и биржам США (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC) приняла ряд поправок, направленных на модернизацию требований по раскрытию информации в соответствии с Положением S-K: описание бизнеса (пункт 101), судебные разбирательства (пункт 103) и раскрытие информации о факторах риска (пункт 105).

Заявленная цель поправок – сделать документы по раскрытию информации SEC более актуальными

для инвесторов, одновременно уменьшив нагрузку на эмитентов. Наиболее важными стали поправки, касающиеся раскрытия информации о человеческом капитале. Поправки вводят основанный на принципах подход в дополнение к текущему требованию о раскрытии количества сотрудников: раскрытие ресурсов, показателей и целей, связанных с человеческим капиталом, на которые компания ориентируется при управлении и в понимании бизнеса.

Существенно поправки вводят в периметр регулируемой SEC отчетности показатели, которые считаются компонентом отчетности по критериям ESG. Однако SEC, вводя такие новации, не отказывается от своей широко критикуемой позиции по оценке факторов ESG как субъективных и несущественных. Так, обновленная структура отчетности не принимает во внимание ни один из стандартов (SASB, GRI, WEF/IBC, ISO и т. д.).

Правила не предписывают конкретный набор показателей и не определяют «человеческий капитал» в данном контексте, но подчеркивают необходимость для каждой компании подумать о собственных методах раскрытия информации в зависимости от отрасли и подхода к персоналу.

<https://www.sec.gov/rules/final/2020/33-10825.pdf>

<https://www.sec.gov/news/public-statement/lee-regulation-s-k-2020-08-26>

<https://www.sec.gov/news/public-statement/crenshaw-statement-modernization-regulation-s-k>

## Правовые последствия и риски раскрытия ESG-информации в США: анализ практик и рекомендации эмитентам

Специалисты международной юридической компании White & Case представили результаты своего исследования, каким образом компании раскрывают информацию о факторах ESG в документах, подаваемых в Комиссию по ценным бумагам и биржам США (SEC). При этом в центре внимания авторов – не только тенденции в раскрытии, но и поиск ответа на вопрос, насколько такое раскрытие уместно в отсутствие конкретных требований со стороны SEC.

Базой для анализа стали 50 наиболее прибыльных компаний из списка Fortune 100. В частности, в первом квартале 2020 г. 38 из 50 компаний провели раскрытие информации о здоровье и безопасности сотрудников в квартальной отчетности для SEC. По итогам 2019 года 21 компания увеличила раскрытие в ежегодном отчете по форме 10-K для регулятора по крайней мере в одной категории. Наиболее значительный рост пришелся на семь ключевых областей (в порядке убывания):

- управление человеческим капиталом (включая вопросы разнообразия);
- экология;
- корпоративная культура;
- надзор совета директоров за экологическими и социальными вопросами;
- этическая деловая практика;
- социальное влияние и сообщества;
- экологические и социальные вопросы при взаимодействии с акционерами.

При этом раскрытие вопросов ESG было намного более распространено в годовых отчетах компаний об устойчивом развитии, составляемых для акционеров. White & Case отмечает, что с точки зрения содержания раскрываемой информации в документах для SEC в большинстве случаев предоставлялись качественные, а не количественные данные – хотя, в то же время, отмечена тенденция к увеличению количественных данных по сравнению с 2019-м годом.

22% компаний в отчетности для SEC сообщили, что публикуют на сайтах отчеты в соответствии с рекомендациями SASB или TCFD.

White & Case, обращая внимание на возможные юридические риски, связанные с раскрытием ESG-информации в отчетности SEC, рекомендуют руководствоваться следующими соображениями:

1) Инвесторы не обязательно ожидают, что ESG-информация будет раскрываться в отчетности для SEC, поэтому публикация такой отчетности на веб-сайте может быть достаточной.

2) Необходимо следить за рекомендациями SEC: несмотря на то, что Комиссия выступает против включения ESG-отчетности в обязательное раскрытие, она может включать отдельные конкретные позиции, традиционно воспринимаемые как часть ESG, в перечень обязательного раскрытия (например, здоровье и безопасность сотрудников).

3) Нужно тщательно взвешивать риск подачи той или иной информации в SEC. Если информация не является существенной, может быть нецелесообразно подавать ее регулятору, учитывая повышенный риск ответственности в отношении подаваемого в SEC раскрытия.

ESG-информация, которая раскрывается в добровольном отчете об устойчивом развитии и в отчетности для SEC, должна быть точной и последовательной. White & Case напоминают заявление главы департамента корпоративной отчетности SEC Уильяма Хинмана о том, что Комиссия активно сравнивает данные в обоих видах отчетности.

Вопросы юридической ответственности за раскрытие информации о факторах ESG также рассматривает группа юристов и специалистов по корпоративному праву из компаний Marsh & McLennan Companies, Inc. и Davis Polk & Wardwell LLP. Как и специалисты White & Case, авторы обращают внимание на риски добровольного раскрытия, причем не только в связи с возможным будущим надзором SEC. Авторы напоминают, что положения Федерального закона о ценных бумагах о борьбе с мошенничеством распространяются не только на отчетность, подаваемую в SEC, но и на менее официальные сообщения, включая пресс-релизы и информацию на веб-сайтах.

В этой связи авторы рекомендуют в качестве лучшей практики подтверждать свои заявления относительно ESG фактами или данными и раскрывать только то, что является точным и релевантным для компании.

Вместе с тем, осознавая спрос инвесторов на ESG-информацию и потенциальные плюсы от раскрытия, компаниям важно осознавать, что надежная ESG-отчетность может привести к повышению рейтингов ESG и привлечь новых инвесторов. Но для этого компании должны попытаться понять ключевые методологии ESG-оценки и то, как они соответствуют профилю компании.

<https://www.whitecase.com/publications/alert/esg-disclosure-trends-sec-filings>

[https://www.briefingintelligence.com/wp-content/uploads/sites/26/2020/07/93439458\\_1.pdf](https://www.briefingintelligence.com/wp-content/uploads/sites/26/2020/07/93439458_1.pdf)

## Определение цели корпорации: версия Wachtell Lipton

Специалисты американской юридической фирмы Wachtell, Lipton, Rosen & Katz отмечают годовщину исторического заявления Круглого стола бизнеса США, в августе 2019 г. впервые отказавшегося от примата акционерной стоимости как цели корпорации в пользу концепции заинтересованных сторон, анализом того, какой прогресс достигнут за прошедший период в дискуссии о целях корпорации.

Авторы констатируют, что обстоятельства пандемии COVID-19 и усиление внимания к вопросам социального неравенства в связи с гибелью Джорджа Флойда ускорили обсуждение концептуальных вопросов и результатом стало содержательное размышление общества о той роли, которую корпорации играют в создании и распределении экономического процветания, а также о связи между стоимостью и ценностями. Wachtell Lipton предлагает собственную версию формулировки корпоративной цели, релевантную для любой компании:

*Цель деятельности компании – ведение легальной, этичной, прибыльной и устойчивой хозяйственной деятельности, направленной на достижение конкурентного преимущества и повышение стоимости компании в долгосрочной перспективе. Для этого необходимо принимать во внимание интересы всех заинтересованных сторон (акционеров, сотрудников компании, ее клиентов, поставщиков и сообществ), согласно политике компании и позиции совета директоров. Решения совета директоров базируются на деловом опыте и регулярных консультациях с акционерами, роль которых является определяющей в достижении заявленных целей хозяйственной деятельности компании. Фидуциарные обязанности совета директоров и контролирующие функции акционеров в полной мере реализуются именно при таком следовании целям компании.*

Авторы считают, что несмотря на широкие границы формулировок, такая цель, тем не менее, может служить базой даже при всех различиях между компаниями.

<https://www.wlrk.com/webdocs/wlrknew/WLRKMemos/WLRK/WLRK.27055.20.pdf>

## Рост интереса к организационно-правовой форме public benefit corporation

Специалисты международной юридической фирмы Ropes & Gray LLP рассказывают о росте интереса американских компаний, в том числе крупных, к введенной в штате Делавэр новой организационно-правовой форме корпорации общественного блага (public benefit corporation – PBC) – корпоративной модели, настроенной на учет мнения заинтересованных сторон.

Крупные компании проявляют все больший интерес к PBC после принятия поправок в Закон штата Делавэр о корпорациях (the Delaware General Corporation Law), касающихся снижения порога

одобрения акционеров для смены организационно-правовой формы на PBC, отмены установленных законом прав на оценку в связи с преобразованием обычной корпорации в PBC и усиления защиты директоров. Этот интерес обусловлен двумя основными факторами:

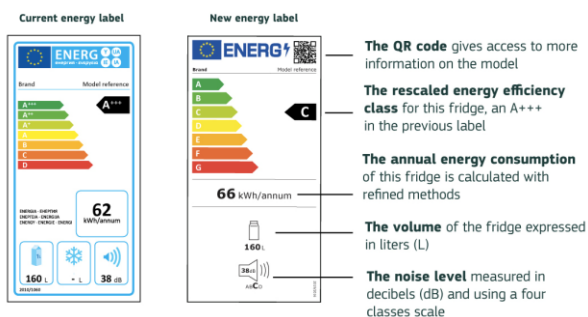
- 1) растущей популярностью инвестиционных продуктов ESG как на государственном, так и на частном рынках;
- 2) усилением внимания к корпоративным целям со стороны заинтересованных сторон, в частности, потребителей.

<https://www.ropesgray.com/en/newsroom/alerts/2020/08/Taking-a-Fresh-Look-at-Delaware-Public-Benefit-Corporations-Recent-Legal-and-Market-Developments>

## ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА»

[https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal\\_en](https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en)

### Как читать новую энергетическую маркировку ЕС



обрести новую маркировку, весьма жесткий – 2 недели.

Европейская Комиссия на своем официальном сайте публикует обзор предстоящих изменений.

Необходимость введения новой маркировки возникла в связи с тем, что благодаря совершенствованию технологий существующая система классификации товаров уже с трудом отражает реальное положение: низшие классы маркировки (E, F, G) практически утратили свое значение, поскольку такие товары перестали производиться, а для высших категорий пришлось вводить степени A+, A++, A+++.

Новая классификация будет использовать только буквы от A до G, причем сначала категория A будет «пустой» (и, вероятно, категории B и C) – предполагается, что она «понадобится» позже для новых, более энергоэффективных продуктов.

В 2021 году в Европейском Союзе повсеместно будет введена новая энергетическая маркировка товаров. С 1 марта будет введена новая маркировка для посудомоечных и стиральных машин, холодильников и электронных дисплеев будет, а 1 сентября – для электрических ламп. При этом переходный период, в течение которого все соответствующие товары в магазинах должны будут

[https://ec.europa.eu/info/news/focus-new-generation-eu-energy-labels-2020-aug-13\\_en](https://ec.europa.eu/info/news/focus-new-generation-eu-energy-labels-2020-aug-13_en)

[https://ec.europa.eu/info/energy-climate-change-environment/standards-tools-and-labels/products-labelling-rules-and-requirements/energy-label-and-ecodesign\\_en](https://ec.europa.eu/info/energy-climate-change-environment/standards-tools-and-labels/products-labelling-rules-and-requirements/energy-label-and-ecodesign_en)

### Еврокомиссия планирует пересмотреть две директивы в соответствии с целями «Зеленой сделки»

В связи с принятием соглашения «Зеленая сделка» Европейская комиссия предлагает пересмотреть Директиву 2018/2001 о продвижении использования энергии из возобновляемых источников и Директиву по энергоэффективности (energy efficiency directive – EED), в соответствии с которым выбросы парниковых газов в ЕС должны быть ответственно сокращены по крайней мере на 50-55% к 2030 году.

В рамках пересмотра Директивы 2018/2001/ЕС необходимо оценить, насколько правила ЕС в

отношении возобновляемых источников энергии могут способствовать более высоким климатическим амбициям ЕС, а также изучить, как ускорить переход к более интегрированной энергетической системе.

Пересмотр Директивы EED направлен на достижение более высокого уровня сокращения выбросов парниковых газов к 2030 году, а также на внесение вклада в другие европейские инициативы в рамках соглашения «Зеленая сделка».

<https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12553-Revision-of-the-Renewable-Energy-Directive-EU-2018-2001>

<https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12552-Review-of-Directive-2012-27-EU-on-energy-efficiency>

[https://ec.europa.eu/info/news/review-renewables-and-energy-efficiency-directives-commission-launches-first-steps-process-2020-aug-04\\_en](https://ec.europa.eu/info/news/review-renewables-and-energy-efficiency-directives-commission-launches-first-steps-process-2020-aug-04_en)

## РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ

### Поправки в Директиву по нефинансовой отчетности: итоги общественных консультаций



Европейская комиссия опубликовала 29 июля отчет по итогам проведенных общественных консультаций по внесению изменений в Директиву по нефинансовой отчетности. Основная цель внесения изменений – обеспечить инвесторам, гражданскому обществу и другим заинтересованным сторонам доступ к необходимой им информации, не возлагая при этом чрезмерные обязательства по отчетности для компаний и побуждая компании развивать ответственный подход к бизнесу.

Большинство респондентов высказались в поддержку общего стандарта отчетности, который решил бы проблемы, связанные с сопоставимостью, достоверностью и актуальностью информации. Кроме того, некоторые финансовые органы считают, что качественные общие стандарты отчетности имеют важное значение для ценообразования на активы и для точечной настройки мер контроля рисков.

Представители бизнес-ассоциаций и компаний подчеркивают, что в условиях сложной экономической ситуации необходимо обеспечить соразмерность

требований к отчетности и избежать чрезмерной административной нагрузки, особенно для малых и средних предприятий. Поступили предложения оставить обязанность по составлению отчетности только для МСП из секторов с высоким уровнем рисков, связанных с переходом к низкоуглеродной экономике (transition risk).

Государственные органы, крупные компании и экологические организации поддерживают ведущую роль ЕС во внедрении единого пакета международных стандартов раскрытия нефинансовой информации, совместимых с глобальным характером финансовых рынков и проблемами устойчивости. При этом респонденты подчеркивают, что разработка любых возможных общих европейских стандартов нефинансовой отчетности должна основываться на существующих стандартах. Респонденты считают, что цели могут быть достигнуты, если предоставить компаниям свободу выбора между различными стандартами и структурами и решить (с надлежащим обоснованием), какая информация является актуальной.

Большинство респондентов считают, что в процесс разработки общеевропейских стандартов нефинансовой отчетности должен быть вовлечен широкий круг заинтересованных сторон. При этом часть бизнес-ассоциаций видит решающую роль компаний в процессе разработки стандартов, на что государственные органы возражают, что процесс установления стандартов должен быть ориентирован на защиту инвесторов и предоставление информации по всей инвестиционной цепочке, необходимой инвесторам для принятия решений о распределении капитала, а также другим заинтересованным сторонам, включая потребителей и представителей гражданского общества.

<https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12129-Revision-of-Non-Financial-Reporting-Directive/public-consultation>

### Представлен проект Глобального стандарта учета выбросов углерода для финансовой отрасли

Партнерство по учету выбросов углерода для финансовой отрасли (Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF) для проведения публичных консультаций проект ключевого документа – Глобального стандарта учета выбросов углерода для финансовой отрасли. Этот стандарт предоставит финансовым учреждениям общие методологии и правила измерения и раскрытия информации о выбросах парниковых газов, финансируемых за счет их займов и инвестиций.

Глобальный стандарт учета выбросов углерода основан на методах учета, которые уже используются банками ряда стран и инвесторами, участвующими в PCAF.

Консультационный период открыт до 30 сентября. В поддержку консультаций PCAF проводит в сентябре ряд вебинаров, как для участников рынка, так и для регулирующих органов.

<https://carbonaccountingfinancials.com/consultation-signup>

## СВІ: новый стандарт для сельского хозяйства

Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative, CBI) вводит первые зеленые критерии для проектов в сфере сельского хозяйства для потенциального финансирования в рамках сертифицированных климатических облигаций. Событие знаменует собой важный поворотный момент в передовой практике для ориентированных на климат и устойчивых к климату инвестиций в сельское хозяйство.

Новые критерии, разработанные для потенциальных эмитентов зеленых облигаций и

инвесторов, служат для оценки проектов в области сельского хозяйства по двум основным компонентам:

- смягчение последствий изменения климата;
- климатическая адаптация и устойчивость.

В настоящий момент эти стандарты не применяются к сфере животноводства, однако в будущем эта отрасль также может быть сертифицирована по новым зеленым критериям.

<https://www.climatebonds.net/agriculture>

## Deloitte дает комментарии к новому проекту <IR> Framework

В августе завершился период общественных консультаций, проводимых Международным советом по интегрированной отчетности (the International Integrated Reporting Council, IIRC) по вопросу пересмотра Интегрированной отчетности <IR> Framework. Группа Deloitte публикует свои комментарии (консультация проводилась в формате онлайн-анкеты), отмечая два особо важных момента:

1. IIRC должен сосредоточиться на сотрудничестве со структурами и разработчиками стандартов для

создания консолидированной и всеобъемлющей системы стандартов и обеспечения взаимосвязи между стандартами нефинансовой и финансовой отчетности.

2. IIRC должен поддерживать более глубокое взаимодействие с попечителями Фонда МСФО (Deloitte входит в их число), чтобы создать более четкий путь к единой системе с соответствующим надзором за стандартами для всех форм корпоративной отчетности, а также выступать за расширение полномочий попечителей.

<https://www.iasplus.com/en-gb/publications/global/comment-letters/other/ir-framework-2>

## Новый стандарт раскрытия информации в сфере ESG от CFA Institute

CFA Institute, глобальная ассоциация профессионалов в области инвестиций, опубликовала для публичных консультаций добровольный глобальный отраслевой стандарт обеспечения большей прозрачности и сопоставимости продуктов для инвесторов, позволяя управляющим активами ясно раскрывать факторы ESG своих инвестиционных продуктов.

Факторы ESG определяются как компоненты или возможности инвестиционных продуктов, которые можно комбинировать различными способами для удовлетворения различных потребностей

инвесторов. Документ определяет следующие шесть функций, связанных с ESG:

- интеграция ESG;
  - исключения, связанные с ESG;
  - лучший в классе;
  - тематическая направленность, связанная с ESG;
  - цели деятельности;
  - голосование по доверенности, вовлечение в процесс управления и контроль за деятельностью.
- Ожидается, что эти функции станут основой стандарта как механизм, связывающий потребности инвесторов и требования к раскрытию информации.

[https://www.cfainstitute.org/en/ethics-standards/codes/esg-standards?s\\_cid=olm\\_ESGConsult\\_PR](https://www.cfainstitute.org/en/ethics-standards/codes/esg-standards?s_cid=olm_ESGConsult_PR)

## В Индии вводится новый формат раскрытия информации о факторах ESG

Индийский регулятор финансового рынка SEBI опубликовал для общественных консультаций документ, в соответствии с которым изменится содержание и форма отчета об ответственности бизнеса. При этом предполагается, что новая форма отчета будет применяться 1000 крупнейших компаний Индии по рыночной капитализации, в течение 2020-2021 финансового года на добровольной основе, а начиная с 2021-2022 финансового года – в обязательном порядке. В числе предлагаемых изменений – смена названия самого документа: вместо «Отчета об ответственности бизнеса» (Business Responsibility Reports, BRR) – «Отчет об ответственности бизнеса и

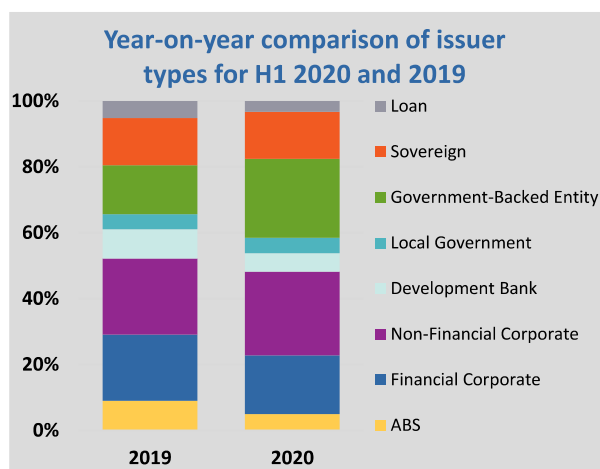
устойчивости» (Business Responsibility and Sustainability Report, BRSR).

Такое раскрытие информации с точки зрения ESG-подходов, рекомендованное в BRSR, предназначено для того, чтобы позволить компаниям более конструктивно взаимодействовать со своими заинтересованными сторонами, побудить их выйти за рамки нормативного финансового соответствия для раскрытия данных о социальном и экологическом воздействии. 1000 крупнейшим эмитентам по рыночной капитализации в обязательном порядке предлагается раскрывать информацию в соответствии с данным отчетом.

[https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/aug-2020/consultation-paper-on-the-format-for-business-responsibility-and-sustainability-reporting\\_47345.html](https://www.sebi.gov.in/reports-and-statistics/reports/aug-2020/consultation-paper-on-the-format-for-business-responsibility-and-sustainability-reporting_47345.html)

## РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

### СВІ: обзор рынка зеленых облигаций на пике пандемии



Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative, CBI) выпустила обзор рынка зеленых облигаций в первом полугодии 2020 г. – за период, когда рынки и мировая экономика оказались под максимальным влиянием пандемии COVID-19. На момент выпуска отчета в статистику попали 439 выпусков от 145 эмитентов, при этом еще 128 выпусков проходили процедуру оценки со стороны СВІ и могут попасть в базу данных позднее. Авторы обзора отмечают, что объем выпуска зеленых облигаций снизился на 26% по отношению к тому же периоду 2019 г., составив эквивалент 91,6 млрд долл. США, однако огромный объем

заимствований был связан с преодолением последствий пандемии и именно так позиционировался эмитентами.

Эксперты СВІ предварительно оценивают выпуск «Covid bonds» в эквивалент 75 млрд долл. США и анонсируют выпуск доклада с анализом влияния этих бумаг на вопросы социального и устойчивого развития до конца третьего квартала.

Отчасти возникновение сектора «Covid bonds» отражено в удвоившемся выпуске социальных и устойчивых облигаций – в первом полугодии 2020 в этом секторе выпущено бумаг на 94,4 млрд долл. США.

По типам эмитентов в первом полугодии структура выпуска сложилась так:

- лидировали госкомпании и суб-суверенные эмитенты (значительная доля у французских железнодорожных компаний Société du Grand Paris и SNCF) – около 29% общего объема;
- на втором месте – компании нефинансового сектора (25%), основные объемы у европейских энергокомпаний E.ON, EDP и Iberdrola;
- финансовые корпорации обеспечили 18% общего выпуска (крупнейшие эмитенты – Citigroup, китайский Huaxia Bank и французская Groupe BPCE);
- суверенные выпуски составили 14%.

В обзоре также приводится статистика по площадкам, где проходили размещения, и банкам-андеррайтерам.

<https://www.climatebonds.net/2020/08/green-bonds-h1-2020-update-916bn-green-bonds-loans1000-green-issuers-milestone-reached>



## Германия запустила масштабную программу федеральных зеленых облигаций

Министерство финансов Германии объявило о планах выпуска зеленых немецких федеральных ценных бумаг (Green German Federal Securities) на сумму 12,7 млрд евро.

Как и анонсировало правительство Германии в ноябре 2019 года, федеральные зеленые ценные бумаги будут иметь форму «зеленых близнецов» с теми же характеристиками, что и обычные федеральные ценные бумаги, однако на них будут возложены бюджетные расходы, связанные с экологией и климатом.

В опубликованной 24 августа схеме зеленых заимствований сообщается, что выпускаемые бумаги относятся к расходам предыдущего бюджетного года,

покрывают соответствующие расходы семи федеральных министерств и уже прошли внешнюю оценку.

Классифицированные как зеленые расходы на общую сумму более 12,7 млрд евро относятся к пяти основным секторам: транспорт; международное сотрудничество; исследования, инновации и повышение информированности; энергетика и промышленность; сельское хозяйство, лесное хозяйство и природные ландшафты.

В начале сентября Германия успешно разместила первый транш своих зеленых облигаций. При объеме заявок в 33 млрд евро были выпущены бумаги на 6,5 млрд евро.

<https://www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Pressemitteilungen/2020/2020-08-24-Germany-to-issue-Green-German-Federal-Securities-from-2020.html>  
<https://www.reuters.com/article/us-bonds-green-germany/germany-raises-6-5-billion-euros-from-first-ever-green-bond-idUSKBN25T11TG>

## Bloomberg: биржевые фонды, выбирающие чистую энергию, показывают значительный рост

Агентство Bloomberg в обзоре рынка отмечает, что в текущем году наблюдается рекордный рост биржевых фондов, специализирующихся на чистой энергии. К примеру, Invesco Solar ETF вырос на 1,2 млрд долл. (75%), что превышает рост в 8,6 млрд долл. (9%) фонда iShares ESG Aware MSCI USA ETF, крупнейшего в сфере ESG. Индекс S&P Global Clean Energy Index в этом году вырос на 41%.

Яркой положительной динамике способствовал ряд факторов – усиление давления со стороны инвесторов

для реализации факторов ESG, становление ветровой и солнечной энергетики, продемонстрировавшей устойчивость после обвала цен на нефть в начале этого года, а также перспектива огромных государственных инвестиций в зеленые проекты.

Другие ETF экологически чистой энергии, такие как First Trust Nasdaq Clean Edge Green Energy Index Fund, Invesco WilderHill Clean Energy ETF, ALPS Clean Energy ETF и SPDR S&P Kensho Clean Power ETF, в этом году выросли как минимум на 40%.

<https://www.bloomberg.com/news/articles/2020-08-25/biggest-esg-etfs-are-being-overshadowed-by-clean-energy-funds?srnd=green-finance>

## Строительный банк Китая разместил зеленые облигации в Дубае

Китайский строительный банк (China Construction Bank, CCB) разместил два выпуска зеленых облигаций на 700 и 500 млн долл. США на бирже Nasdaq Dubai. Размещение зеленых облигаций CCB на дубайской площадке соответствует видению Объединенных

Арабских Эмиратов по поддержке чистой энергии и зеленой экономики.

Облигации на 700 млн долл. США будут погашены в 2025 году с купоном 1,25%, а облигации на 500 млн долл. будут погашены в 2023 году с купоном в 1%.

<http://en.xfafinance.com/html/Markets/Bonds/2020/600976.shtml>

## LSE создает консультативный орган по развитию устойчивого финансирования

Лондонская фондовая биржа объявляет о создании Консультативной группы по устойчивому рынку облигаций (Sustainable Bond Market Advisory Group, SBMAG). SBMAG будет действовать в качестве форума для участников рынка, чтобы они могли вносить свой вклад в рынок устойчивых облигаций Лондонской фондовой биржи, и действовать как консультативный орган по будущим изменениям. Члены SBMAG будут назначаться на основе их опыта при обеспечении сбалансированного представительства ключевых заинтересованных сторон рынка, продемонстрировавших активное участие в устойчивом финансировании. Членство будет пересматриваться каждые два года, чтобы обеспечить

надлежащий широкий спектр участников рынка. В первоначальный состав совета вошли представители Казначейства Ее Величества, Европейского банка реконструкции и развития, Инициативы по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative), инвесткомпаний Allianz Global Investors, AXA Investment Managers, Blackrock и др., банков Bank of China, Barclays, BNP Paribas, Royal Bank of Canada, аналитических агентств Sustainalytics и CICERO Shades of Green, юридических фирм White & Case и Norton Rose Fulbright и ряда других участников рынка.

<https://www.londonstockexchange.com/discover/news-and-insights/fixd-income-pulse-technical-update-launch-sustainable-bond-market-copy>

## ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ

### Обучение сертифицированного специалиста по устойчивому развитию от GRI Academy

Глобальная инициатива по отчетности (Global Reporting Initiative – GRI) завершает разработку новой программы профессиональной сертификации.

Первые три этапа этой программы – введение в отчетность в области устойчивого развития и стандарты GRI, взаимодействие с заинтересованными сторонами и существенность – уже проводятся через учебные курсы сертифицированных партнеров GRI по обучению

(Certified Training Partners – СТП). В ответ на изменение методов работы в связи с пандемией COVID-19 большая часть сети СТП GRI теперь проводит курсы удаленно. В 50 странах действуют более 100 СТП, предлагающих сертификацию по стандартам GRI с учетом локальных особенностей. Полная программа сертификации будет доступна с конца сентября на портале GRI Academy.

<https://www.globalreporting.org/information/news-and-press-center/Pages/Certified-training-for-the-sustainability-profession.aspx>

### Великобритания запустила веб-сайт для анализа и обсуждения климатических рисков

Британский Комитет по изменению климата (The Committee on Climate Change – независимый экспертный орган, учрежденный в соответствии с Законом об изменении климата от 2008 г. для консультирования правительства) анонсировал свой план выпустить в июле 2021 года новую оценку климатических рисков и возможностей, с которыми сталкивается Великобритания. На основе данных будущего Отчета об оценке рисков изменения

климата Комитет предоставит правительству свои рекомендации.

В рамках текущей работы над отчетом CCC открыл специальный веб-сайт «Климатический риск в Великобритании», на котором будут размещаться соответствующие исследования. Кроме того, предполагается, что новый сайт позволит обеспечить более широкое общественное участие в обсуждении ключевого вопроса о том, как изменение климата повлияет на нашу жизнь.

<https://www.theccc.org.uk/2020/08/03/new-website-to-host-independent-research-on-uk-climate-risk/>  
[www.ukclimaterisk.org](http://www.ukclimaterisk.org)

### Запущен новый индекс DAX 50 ESG

Компания Qontigo (входит в Deutsche Boerse Group) предоставила австрийскому Raiffeisen Centrobank лицензию на индекс DAX 50 ESG. В новом индексе используются два взаимодополняющих подхода для описания принципов ESG: негативный скрининг компаний, ведущих активную деятельность в спорных или неустойчивых областях бизнеса, и оценки ESG. Методология разработана таким образом, что создается устойчивый индекс фондового рынка Германии, свойства ликвидности и риск-доходность которого аналогичны характеристикам флагманского DAX.

DAX 50 ESG показывает динамику цен 50 крупнейших компаний с наиболее ликвидными акциями на немецком рынке, которые наиболее соответствуют критериям ESG. Компании, включенные в индекс, должны удовлетворять стандартизированным требованиям ESG в соответствии с Global Standards Screening. Компании, участвующие в торговле или производстве оружия, табачной продукции, угля и ядерной энергии, из индекса исключены.

<https://deutsche-boerse.com/dbg-de/media/pressemitteilungen/DAX-50-ESG-Index-an-Raiffeisen-Centrobank-lizenziert-2196208>

## Nasdaq обобщает IR-практики в сфере устойчивого развития

Проект Nasdaq IR Intelligence, включающий в себя набор аналитики и инструментов, необходимых IR-специалистам, провел ряд ESG-мероприятий совместно с ассоциациями по связям с инвесторами в Италии, Испании и Швейцарии. В статье, подготовленной по итогам дискуссий о последних тенденциях ESG и о том, как компании адаптируются к изменениям, связанным с кризисом COVID-19, изложены ключевые моменты, интересующие инвесторов и эмитентов в сфере ESG.

1. Кризис, вызванный пандемией COVID-19, раскрыл существенность «S» и «G» – инвесторы хотят видеть расширенное раскрытие информации о том, как компании заботятся о своей рабочей силе.

2. Понимание и ориентирование в меняющемся ландшафте ESG – значительное количество различных заинтересованных сторон заставляет IR и команды по устойчивому развитию раскрывать все больше информации, ориентируясь не только на инвесторов, но и на рейтинговые агентства, Цели устойчивого развития ООН, стандарты и методы отчетности.

3. Акцент на финансовую значимость – какие темы ESG имеют финансовое значение для бизнеса компании.

Также в статье даны рекомендации, касающиеся специалистов по устойчивому развитию.

<https://www.nasdaq.com/articles/ir-and-esg-in-uncertain-times%3A-how-far-we-have-come-and-the-journey-that-lies-ahead-2020>

## ESG В ПРАКТИКЕ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

### Как нефтяные гиганты становятся энергокомпаниями и как Blue Chips сокращают углеродный след – обзоры корпоративных практик

Новостной портал в области энергетики Oilprice.com рассказывает об отставании американских энергетических компаний от европейских в части перехода на возобновляемые источники энергии, подчеркивая негативную роль администрации Дональда Трампа.

В последнее время нефтедобывающий сектор эволюционирует от добычи нефти к производству энергии. При том, что такие компании, как Shell, не собираются прекращать добычу нефти, ее важность снизится. За последние несколько месяцев крупные нефтяные компании либо приобрели, либо запустили существенное число проектов в области чистой энергии. Royal Dutch Shell начинает заниматься ветроэнергетикой и производством экологически чистого водорода. Total вкладывает большие средства в солнечную энергию в Испании и ветряную энергию в Шотландии. Shell, Total и BP совместно устанавливают зарядные станции для электромобилей.

США все больше и больше отстают в глобальном переходе к зеленой энергии, утверждает Oilprice.com. Поскольку добыча ископаемых видов топлива сильно пострадала от пандемии COVID-19 и последовавшими за ней ценовой войной ОПЕК и глобальным переизбытком нефти, движение к зеленой энергии стало катализатором к встраиванию многими странами чистой энергии в основу своих пакетов экономических стимулов по восстановлению после пандемии COVID-19. Однако

администрация Трампа не последовала этим примерам.

В свою очередь, американская биржа NASDAQ публикует обзор того, как корпорации, прежде всего американские, работают над сокращением своего углеродного следа. Обзор подготовила Праблин Баджпай, основательница компании FinFix Research and Analytics, занимающейся исследованиями и управлением благосостоянием только для женщин.

Праблин Баджпай отмечает, что многие компании, такие как Microsoft, BMW, IBM, Facebook, Disney, Intel, в течение многих лет прилагают усилия для снижения выбросов углекислого газа. Другие ставят цели по снижению выбросов парниковых газов – Apple, Cisco, Starbucks, Adobe, Amazon. В январе 2020 года Bank of America объявил, что достиг своей цели по углеродной нейтральности на год раньше запланированного срока. Еще в 2017 году Google стала первой крупнейшей компанией, полностью перешедшей на потребление электроэнергии из возобновляемых источников. Сегодня Google является крупнейшим корпоративным покупателем возобновляемой энергии в мире.

Праблин Баджпай напоминает, что США – второй после Китая эмитент парниковых газов. Инициативы по сокращению выбросов не дадут мгновенного результата, пишет она, но имеют огромное значение для будущего.

<https://oilprice.com/Energy/General/Europes-Big-Oil-Companies-Aim-To-Become-Big-Energy.html>

<https://www.nasdaq.com/articles/how-companies-are-working-to-reduce-the-size-of-their-carbon-footprint-2020-08-18>

## Крупнейшие компании США подписали Пакт о пластике

Десятки американских компаний, в том числе Coca-Cola, Colgate и Kimberly Clark, подписали новый «Пакт о пластмассах» (Plastics Pact), обязывающий их выполнять целый ряд задач, направленных на борьбу с глобальным пластмассовым кризисом, который выражается в отравлении океанов планеты и выбросах CO<sub>2</sub> в атмосферу. Инициатива была запущена Партнерством по переработке отходов и Всемирным фондом дикой природы (WWF) в рамках глобальной сети Plastics Pact Фонда Эллен Макартур, которая реализует аналогичные инициативы в Великобритании, Франции, Португалии, Южной Африке, Голландии и Чили. Подписывая пакт, более 60 компаний, государственных учреждений и

неправительственных организаций обязались обеспечить выпуск к 2025 году только многоразовой пластиковой упаковки, перерабатываемой или разлагаемой, эффективно переработать 50% своей пластиковой упаковки, и увеличить на 50% среднее содержание компонентов из переработанных или ответственных источников биологического происхождения в составе упаковки. Они также намерены к 2021 году составить перечень упаковок, определенных как проблемные или ненужные, после чего будут работать над устранением элементов из списка до 2025 года. Участники совместно разработают дорожную карту, излагающую шаги по достижению целей пакта.

[https://www.businessgreen.com/news/4019370/plastic-pact-launches-us-industry-giants-pledge-action?ct=\(RSS\\_EMAIL\\_CAMPAIGN\)&mc\\_cid=e20e57f397&mc\\_eid=e5ba12c5e1](https://www.businessgreen.com/news/4019370/plastic-pact-launches-us-industry-giants-pledge-action?ct=(RSS_EMAIL_CAMPAIGN)&mc_cid=e20e57f397&mc_eid=e5ba12c5e1)

## Как банки Латинской и Центральной Америки учитывают изменение климата в своем управлении рисками – исследование UNEP FI

Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI), Банк развития Латинской Америки (CAF) в сотрудничестве с Латиноамериканской федерацией банков (FELABAN) провели первое общерегиональное исследование, посвященное тому, как банки учитывают изменение климата в своем управлении рисками.

В исследовании приняли участие 78 банков из 11 стран Латинской Америки и Карибского бассейна, что составило 54% всех банковских активов региона.

По статистике, регион Латинской Америки и Карибского бассейна далеко не входит в число лидеров по выбросам углекислого газа. В число 25 крупнейших стран-эмитсионеров входят лишь две страны региона – Мексика и Бразилия, причем с

невысоким показателем по 1,3%. А всего, по данным BP Statistical Review 2020, на регион Южной и Центральной Америки с учетом Мексики приходится 5% глобальных выбросов.

Результаты исследования UNEP FI отчасти отражают эти пропорции. Только 12% банков продемонстрировали хорошее знание Рекомендаций Целевой группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с климатом (TCFD), в то время как 46% показали базовое понимание, 24% только слышали об этом, а 18% не имели никаких знаний о рекомендациях. При этом 41% банков заявили, что у них их вообще нет никаких механизмов выявления, анализа и управления климатическими рисками. UNEP FI, CAF и FELABAN наметили шаги по улучшению ситуации.

<https://www.unepfi.org/publications/report-on-how-banks-incorporate-climate-change-in-their-risk-management-1st-survey-in-latin-america-the-caribbean/>

## Британские производители виски получат финансирование на зеленые проекты

Правительственная программа помощи предприятиям по производству виски Великобритании получит государственное финансирование в размере 10 млн фунтов стерлингов для перехода на низкоуглеродное топливо, такое как водород, биомасса и переработанные отходы.

Финансирование является частью правительственного портфеля инноваций «BEIS Energy» на общую сумму 505 млн фунтов стерлингов, который направлен на стимулирование инновационных, дешевых, чистых и надежных энергетических технологий для обеспечения перехода на нулевые выбросы углерода.

<https://www.businessgreen.com/news/4019064/uk-whisky-industry-toasts-gbp10m-fund-help-distilleries-green>

## Nasdaq отчитался по стандартам GRI



Американская фондовая биржа Nasdaq выпустила свой отчет об устойчивом развитии за 2019 год, сформированный согласно стандартам Глобальной инициативы по отчетности (GRI Standards).

Президент и главный исполнительный директор Nasdaq Адена Фридман в предисловии к отчету выделила несколько важных достижений в 2019 г., связанных с аспектами ESG и устойчивого развития. Nasdaq достиг углеродной нейтральности во всех

бизнес-операциях и остался единственной биржей, включенной в индекс устойчивости Dow Jones Sustainability в Северной Америке, причем уже четвертый год подряд. Помимо этого, Nasdaq добился самого большого улучшения оценки от агентства Sustainalytics среди торговых площадок.

Совет директоров Nasdaq в декабре 2019 г. воссоздал комитет по назначениям и управлению, переименовав его в Комитет по назначениям и ESG.

В августе 2019 г. Nasdaq подписал известное Заявление Круглого стола бизнеса США, провозгласившее приверженности концепции заинтересованных сторон. В рамках этого обязательства, начиная с публикуемого доклада, компания раскрыла статистику разнообразия (в тех, регионах, где разрешено собирать эти данные). Из этой статистики, в частности, следует, что 65% сотрудников компании – мужчины, 34,7% – женщины, а 0,3% предпочли не раскрывать свой пол. Компания самокритично пояснила, что в 2018 году провела сокращения персонала, в ходе которых более значительно пострадали женщины (по итогам 2017 г. они составляли 35,9% сотрудников компании). Что касается руководства, то в совете директоров Nasdaq 7 мужчин и 3 женщины, причем трое относятся к категории «меньшинства или уязвимые группы». 8 членов совета старше 50 лет.

<https://www.nasdaq.com/sustainability-report>

<https://www.nasdaq.com/articles/nasdaq-releases-sustainability-report-and-highlights-key-milestones-2020-08-12>

## HSBC создает венчурный фонд для инвестиций в «природный капитал»

HSBC Global Asset Management объединился с консалтинговой фирмой Pollination Group для создания венчурного предприятия по управлению активами, ориентированного на «природный капитал» (вода, почва и воздух). Новое предприятие – HSBC Pollination Climate Asset Management – нацелено на привлечение до 1 млрд долл. США в свой первый фонд в следующем

году в качестве инвестиций, которые «сохраняют, защищают и улучшают природу в долгосрочной перспективе». Цель предприятия – привлечение капитала институциональных инвесторов, включая суверенные фонды, пенсионные фонды и страховые компании.

[https://uk.reuters.com/article/uk-climate-change-hsbc-pollination/hsbc-teams-up-with-pollination-for-natural-capital-venture-idUKKBN25M1IP?ct=t\(RSS\\_EMAIL\\_CAMPAIGN\)&mc\\_cid=b11493cb64&mc\\_eid=e5ba12c5e1](https://uk.reuters.com/article/uk-climate-change-hsbc-pollination/hsbc-teams-up-with-pollination-for-natural-capital-venture-idUKKBN25M1IP?ct=t(RSS_EMAIL_CAMPAIGN)&mc_cid=b11493cb64&mc_eid=e5ba12c5e1)

## Новая стратегия BP предусматривает переход к низкоуглеродной энергии

Компания BP представила новую стратегию по переориентации своего бизнес-профиля с нефтедобычи к интегрированной энергетической компании. В течение ближайших 10 лет BP планирует увеличить свои ежегодные инвестиции в низкоуглеродные технологии в 10 раз до примерно 5 млрд долл. в год, создав интегрированный портфель низкоуглеродных технологий, включая возобновляемые источники энергии, биоэнергетику, водород и технологию CCUS (carbon capture and utilization – улавливание и утилизация углерода). К 2030 году компания планирует вырабатывать около 50

ГВт чистой возобновляемой энергии – в 20 раз больше, чем в 2019 году.

Ожидается, что за тот же период добыча нефти и газа компанией сократится как минимум на один миллион баррелей нефтяного эквивалента в день, или на 40% по сравнению с уровнями 2019 года. Компания заявила, что оставшийся портфель углеводородов будет более дорогим и устойчивым в части выбросов углерода. Кроме того, BP будет сокращать выбросы от своей деятельности и выбросы, связанные с углеродом при добыче нефти, на 30-35% и 35-40% соответственно.

<https://www.bp.com/en/global/corporate/news-and-insights/press-releases/from-international-oil-company-to-integrated-energy-company-bp-sets-out-strategy-for-decade-of-delivery-towards-net-zero-ambition.html>

## Jaguar Land Rover переходит на переработанный алюминий для сокращения выбросов CO2

Компания Jaguar Land Rover разработала инновационный процесс, позволяющий перерабатывать старые алюминиевые банки, крышки для бутылок и старые автомобили в новые автомобили премиум-класса, что может сократить производственные выбросы CO2 более чем на четверть. Этот процесс, финансируемый правительственным агентством инноваций Innovate UK, был разработан в партнерстве с Университетом Брунеля в рамках проекта стоимостью 2 млн фунтов стерлингов под названием REALITY. По данным Алюминиевой ассоциации, при переработке

алюминия потребляется примерно на 90% меньше энергии, чем при производстве алюминия из сырья. Проект REALITY является частью новой стратегии устойчивого развития «Destination Zero», с помощью которой компания стремится к нулевым выбросам, безаварийности и другим целям. Стратегия направлена на то, чтобы помочь Jaguar Land Rover внедрить вторичную переработку и замкнутый цикл в жесткие производственные графики, чтобы еще больше повысить эффективность и экологические преимущества компании.

[https://www.businessgreen.com/news/4019274/jaguar-land-rover-recycled-aluminium-cut-manufacturing-co2?ct=t\(RSS\\_EMAIL\\_CAMPAIGN\)&mc\\_cid=45a2736eaf&mc\\_eid=e5ba12c5e1](https://www.businessgreen.com/news/4019274/jaguar-land-rover-recycled-aluminium-cut-manufacturing-co2?ct=t(RSS_EMAIL_CAMPAIGN)&mc_cid=45a2736eaf&mc_eid=e5ba12c5e1)

## RWE: экологическая перестройка бизнеса

Германская энергетическая корпорация RWE, объявляя финансовые результаты за первое полугодие 2020 г., подробно представила свои планы по сокращению производства электроэнергии из угля и развитию возобновляемых источников энергии.

В ближайшие три года RWE планирует закрыть один из ядерных реакторов, а также сократить добычу бурого угля. Стратегия компании сосредоточена на

расширении ветроэнергетического портфеля с 9 ГВт до примерно 13 ГВт мощности к концу 2022 года, при этом основное внимание будет уделяться морской ветроэнергетике. Также RWE фокусируется на водороде и планирует разработать в Лингене электролизер мощностью 100 МВт в рамках проекта GETH2. 11 августа RWE присоединилась к Европейскому альянсу за чистый водород (European Clean Hydrogen Alliance).

<https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/coal/081320-rwe-offsets-falling-coal-generation-with-res-as-h1-earnings-rise>  
<https://www.group.rwe/en/investor-relations/dates-and-events/2020-H1>

## Unilever составит карту цепочки поставок для борьбы с вырубкой лесов

Глобальная корпорация Unilever по производству потребительских товаров в сотрудничестве с американской технологической компанией Orbital Insight планирует контролировать каждую часть своей цепочки поставок, чтобы предотвратить вырубку лесов и другие экологические угрозы при производстве сельскохозяйственной продукции.

Пилотный проект направлен на решение этих проблем, в основном в контексте производства пальмового масла, товара, который вызвал вырубку

лесов в Индонезии и по всей Юго-Восточной Азии. Unilever заявила, что будет использовать данные геолокации и данные спутниковой съемки для определения отдельных ферм и плантаций-поставщиков пальмового масла в рамках своей цепочки поставок. Эти данные помогут компании составить более четкое представление о происхождении собранного урожая и, таким образом, упредить потенциальные проблемы, такие как вырубка лесов.

<https://www.businessgreen.com/news/4019140/unilever-launches-supply-chain-mapping-pilot-fresh-bid-tackle-deforestation>

## Скандинавская инвесткомпания продала свои активы в нефтяной и горнодобывающей промышленности

Скандинавская инвестиционная компания Storebrand, которая управляет активами на сумму 91 млрд долл., отказалась от своих инвестиций в ExxonMobil, Chevron и Rio Tinto в знак протеста против их лоббистских усилий по торможению перехода с ископаемых источников топлива на альтернативные.

Климатическое лоббирование становится новым полем битвы для институциональных инвесторов, поскольку растет опасение, что компании, в

которые они инвестируют, пытаются повлиять на правительства, чтобы остановить отказ от ископаемого топлива.

Компания Storebrand, одна из первых компаний по управлению активами, создавшая портфель устойчивых инвестиций, заявила, что будет оказывать давление на другие компании, зависимые от ископаемого топлива, чтобы они изменили свое поведение.

<https://www.ft.com/content/00af52b7-381c-4a5d-91f1-3b3d4ce04256>

## Aktiespararna запускает инвестпортфель устойчивого развития, ориентированный на старшее поколение

Шведская инвестиционная ассоциация Aktiespararna, представляющая интересы частных вкладчиков, предлагает старшему поколению приобрести портфели устойчивого развития, чтобы обеспечить своим внукам стартовый капитал для начала самостоятельной жизни. Идея состоит в том, чтобы вдохновить бабушек и дедушек делать

сбережения для своих внуков и параллельно учить младшее поколение азам инвестирования. Инвестиционный период – до 30 лет. Портфель состоит из акций из разных отраслей, с акцентом на устойчивость; ни одна бумага не составляет более 10% от общего объема. В портфеле преобладают акции скандинавских компаний.

<https://www.aktiespararna.se/nyheter/lansering-av-hallbarhetsportfoljen>

## Австралия развивает водородные технологии в сотрудничестве с Hyundai

Горнодобывающая компания Fortescue Metals Group из Западной Австралии подписала меморандум о взаимопонимании с южнокорейской компанией Hyundai Motor Company и австралийской «Организацией научных и промышленных исследований Содружества» (CSIRO) о сотрудничестве по развитию технологии возобновляемого водорода. Сотрудничество будет направлено на «разработку и коммерциализацию»

технологии металлических мембран, или MMT, автором которой является CSIRO.

Первоначально, в 2018 году, компания Fortescue заключила пятилетнее партнерство с CSIRO по разработке новых водородных технологий. Роль Hyundai в этом сотрудничестве заключается в повышении жизнеспособности технологии производства возобновляемого водорода в Южной Корее перед ее внедрением на других рынках.

<https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/electric-power/082020-fortescue-hyundai-and-australias-top-research-body-to-collaborate-on-hydrogen>

## Первый австралийский член альянса Net-Zero

Австралийский пенсионный фонд строительной индустрии (Australian building and construction industry pension fund) Cbus, первый из австралийских владельцев активов, объявил о своем членстве в альянсе владельцев активов Net-Zero, созданном под эгидой ООН. В результате в альянсе уже 29 членов, в управлении которых находятся активы на сумму около 5 трлн долл. США.

Cbus заявил, что поставит в своей новой дорожной карте по изменению климата цель добиться «амбициозного» сокращения на 45% абсолютных выбросов углерода в своем портфеле к 2030 году в соответствии с научными прогнозами. В рамках программы действий несколько высокорисковых с точки зрения климата инвестиций были исключены из портфеля.

<https://www.unepfi.org/news/industries/investment/cbus-is-first-australian-asset-owner-to-join-un-convened-net-zero-asset-owner-alliance/>

## ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ

### Производители энергии преувеличивают отказ от ископаемых источников

S&P Global Market Intelligence опубликовала результаты исследований, показывающих, что из более чем 3000 коммунальных предприятий только около 14% отдали предпочтение развитию возобновляемых источников энергии по сравнению с газовыми или угольными электростанциями, в то время как самый высокий рост был в секторе газа и угля – 10% и 2% соответственно. При этом более половины компаний, делающих ставку на зеленую энергию, одновременно продолжали наращивать свои мощности по добыче ископаемого топлива.

Эти выводы противоречат представлениям об отрасли, которые в значительной степени сформировались в

результате постепенного перехода на ветровую и солнечную энергетику таких крупных компаний, как датская Ørsted, испанская Iberdrola, итальянская Enel или португальская EDP, хотя большинство из них по-прежнему владеют значительными активами ископаемого топлива.

Одним из самых поразительных выводов стал тот факт, что даже среди компаний, наиболее ориентированных на возобновляемые источники энергии, 57% продолжали инвестировать в дополнительные мощности по добыче газа или угля.

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/study-finds-worrying-gap-in-global-utilities-move-away-from-fossil-fuels-60130263>

### Исследование BNY Mellon: как участвуют в устойчивом развитии «публичные инвесторы»

Американская финансовая корпорация BNY Mellon и независимый исследовательский центр Официальный форум валютно-финансовых институтов (Official Monetary and Financial Institutions Forum, OMFIF) опубликовали основанное на опросе исследование устойчивого инвестирования по каналам «глобальных публичных инвесторов» (GPI). В опросах приняли участие центральные банки, суверенные инвестиционные фонды и пенсионные фонды.

Согласно исследованию, стратегии «не навреди» в отношении климата являются самыми популярными в сообществе GPI. Среди респондентов, участвовавших в опросе, 28% центральных банков, 58% суверенных фондов и 81% пенсионных фондов уже применяют стратегии исключающего («Exclusionary screening») или негативного скрининга. Табачный сектор,

производство оружия и угля являются наиболее часто исключаемыми из инвестиционных стратегий секторами.

Поддерживая восстановление экономики после пандемии COVID-19, общественные инвесторы получают шанс заработать на постоянном росте тенденции к устойчивому развитию. Они также одобряют ESG из-за возможности получения более высокой доходности с поправкой на риск. Однако инвесторы по-прежнему сталкиваются со значительными препятствиями на пути наращивания масштабов вложений: это и сложность ESG по сравнению с традиционными активами, недостаточное раскрытие информации и сложность измерения эффективности и воздействия инвестиционной стратегии на нефинансовые показатели.

[https://www.omfif.org/wp-content/uploads/2020/07/GPI-2020-Sustainable-Investment.pdf?utm\\_source=edm1.2](https://www.omfif.org/wp-content/uploads/2020/07/GPI-2020-Sustainable-Investment.pdf?utm_source=edm1.2)

### Выгодно ли производить водородное топливо?

Обозреватель специализированного новостного портала в сфере энергетики Oilprice.com Ирина Слав анализирует последние тенденции в области производства водородного топлива и перспектив его использования.

Аналитик сопоставляет данные июньского исследования, проведенного по заказу Международного совета по чистому транспорту (International Council on Clean Transportation, ICCT), и цели, поставленные в этой сфере в июльской водородной стратегии Европейского Союза. Автор обращает внимание на дороговизну производства зеленого водорода, а также недостаточность мощности

для достижения поставленных ЕС целей. Кроме того, исследование ICCT при прогнозировании цен на водородное топливо не учитывает стоимость строительства инфраструктуры для его транспортировки и хранения.

Однако позитивные перспективы автор видит в том, что частные электроэнергетические компании и нефтяные компании расширяют свое присутствие в секторе водородной энергетики. По ее мнению, именно капиталовложения частных компаний могут сделать стратегические планы властей, в том числе европейских, реализуемыми.

<https://oilprice.com/Energy/General/Green-Hydrogen-Prices-Are-Set-To-Drop-By-50-During-The-Next-Decades.html>



## Региональный анализ: экономика с нулевыми выбросами приведет к созданию новых рабочих мест в Латинской Америке и Карибском бассейне

Межамериканский банк развития и Международная организация труда представили исследование, демонстрирующее, что переход к экономике с нулевым уровнем выбросов может создать к 2030 году 15 млн новых рабочих мест в Латинской Америке и Карибском бассейне. Это особенно актуально для поддержки устойчивого восстановления экономики после пандемии COVID-19.

В отчете сделан вывод, что переход к чистой нулевой углеродной экономике приведет к

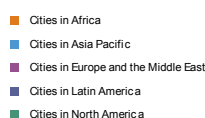
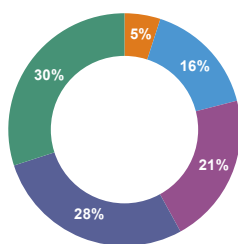
сокращению 7,5 млн рабочих мест в секторах производства электроэнергии из ископаемого топлива, добычи ископаемого топлива, а также производства продуктов питания животного происхождения. Однако эти рабочие места с лихвой компенсируются новыми возможностями трудоустройства: будет создано 22,5 млн рабочих мест в сельском хозяйстве и производстве продуктов питания растительного происхождения, в сфере возобновляемой электроэнергии, лесном хозяйстве, строительстве и др.

[https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms\\_752069.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---americas/---ro-lima/documents/publication/wcms_752069.pdf)

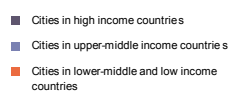
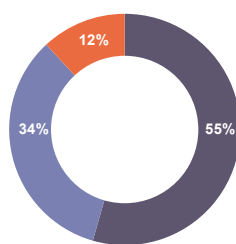
## CDP: что могут сделать города для декарбонизации планеты



Cities reporting climate mitigation actions by region



Cities reporting climate mitigation actions by country income level



Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Product, CDP) опубликовала исследование о роли городов в предотвращении изменения климата и о сопутствующих преимуществах, которые приносят климатические действия.

В городах проживает 55% мирового населения, и на их долю приходится до 70% мировых выбросов углерода. Исходя из этих масштабов, города играют жизненно важную роль в достижении глобальных целей в области климата. При этом, принимая меры по сокращению выбросов, города могут получить многочисленные и самые разнообразные сопутствующие выгоды – более чистый воздух, создание зеленых рабочих мест, пользу для здоровья населения от активных поездок и улучшение биоразнообразия за счет расширения зеленых насаждений. В конечном счете, к таким сопутствующим преимуществам относится и ликвидация социального неравенства.

В 2019 году 861 город раскрыл свои климатические и экологические данные через единую платформу CDP. При этом из них 521 (61%) город сообщил о принятии мер по смягчению последствий изменения климата. Эти города представляют 73 страны примерно 8% мирового населения.

В поддержку исследования CDP разбирает два кейса, сравнивая пары городов британский Бристоль – американский Индианаполис и финскую столицу Хельсинки – малайзийский Себеранг-Перай (материковая часть региона Пинанг). В первом случае акцент делается на преодолении социального неравенства, во втором – на эффекте ускорения низкоуглеродного развития.

Бристоль – признанный лидер в области климата. Он стал первым городом Великобритании, разработавшим климатическую стратегию (2004), был провозглашен Зеленой столицей Европы (2015), а в 2018 году поставил перед собой стать углеродно-нейтральным к 2030 году. Принятые в 2019 году план «Единый город» и Стратегия единого города по климату определяют действия в 10 ключевых областях: транспорт, здания, декарбонизация теплоснабжения, электричество, потребление и отходы, бизнес и экономика, общественные услуги, природная среда, взаимозависимости в сферах продовольствия и инфраструктуры.

При этом 16% населения представляют расовые и этнические меньшинства, а с точки зрения социального неравенства 11% жителей (20 тысяч домохозяйств) отнесены к категории топливной бедности. Климатическая политика ориентирована на вовлечение всех социальных групп в комплексное решение проблем. Органы управления планом «Единый город» составлены с учетом разнообразия городских сообществ, а для

продвижения ценностей устойчивого развития во взаимодействии со всеми группами населения

действует программа общественного лидерства «Black and Green Ambassadors».

Индианаполис, в свою очередь, является примером «жертвы» климата: за последнее десятилетие город испытывал и крайние морозы, и засухи, и наводнения. Климатические инциденты создают экстремальную нагрузку на инфраструктуру. Социальные проблемы характеризует тот факт, что



20% детей живут в условиях нехватки продовольствия. В городском плане развития «Расцвет Индианаполиса» (2019) Индианаполис стремится сократить выбросы до нуля к 2050 году, одновременно повышая устойчивость общества и сокращая социальное неравенство. Каждое действие в области декарбонизации оценивается с точек зрения сокращения неравенства, влияния на бедности, создания рабочих мест и пр.

Хельсинки и Себеранг-Перай каждый по-своему страдают от нестабильности климата. Небывалая летняя жара в финской столице в последние годы привела к увеличению смертности в уязвимых группах населения. Себеранг-Перай тоже страдает от теплового стресса, но в дополнение к этому изменение климата привело к росту числа наводнений. Оба города поставили цели по достижению углеродной нейтральности, рассчитывая при этом, что меры по декарбонизации должны приносить конкретные сопутствующие выгоды, в том числе финансовые. Эксперты CDP рассказывают о некоторых из них. В Себеранг-Перае, например, действует городская программа «Recycle for Life», рамках которой сотрудники городских служб могут возвращать вторсырье за наличные.

[https://6fefcbb86e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/329/original/CDP\\_Co-benefits\\_analysis.pdf?1597235231](https://6fefcbb86e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/329/original/CDP_Co-benefits_analysis.pdf?1597235231)

<https://www.cdp.net/en/articles/cities/bristol-and-indianapolis>

<https://www.cdp.net/en/articles/cities/helsinki-and-seberang-perai>

