



ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ И СТАНДАРТЫ ESG: СОБЫТИЯ И ТРЕНДЫ В МАРТЕ 2021 Г.

международный мониторинг

Подготовлено АЦ «Форум» по открытым источникам



РЕЗЮМЕ

Рынки

Рынок зеленых облигаций демонстрирует существенный рост с начала года, активно расширяясь каждый месяц. Согласно статистике [Climate Bond Initiative](#), в марте общий объем выпуска зеленых облигаций составил 37,58 млрд. долл., что более чем вдвое выше январского показателя (18,5 млрд. долл.), и на треть – выше февральского (28,3 млрд. долл.). Последний раз такой высокий объем рынка был зафиксирован в сентябре 2020 года (36,8 млрд. долл.), когда рынок зеленых облигаций «ожил» после шока пандемии и бума социальных облигаций.

Таким образом, за первые три месяца объем выпуска зеленых облигаций превысил 84 млрд долл. Такой активный рост рынка в целом оправдывает прогноз развития зеленого финансирования: по разным оценкам, объем рынка в 2021 году ожидается в диапазоне от 360 до 500 млрд. долл. В качестве основных направлений выпусков отмечаются инвестиции в энергетику, низкоуглеродные здания, экологический транспорт.

Регулирование, стандарты, практики

Великобритания в преддверии проведения в этом году в Глазго конференции ООН по климату наращивает собственные усилия по повестке устойчивого развития. Правительство объявило общественные консультации по проекту введения обязательного раскрытия климатической информации для широкого круга компаний: предполагается обязать отчитываться не только листинговые компании, но и крупные частные компании и общества с ограниченной ответственностью. → [стр. 18](#)

США все активнее включаются в повестку устойчивого развития. Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) начала 90-дневные консультации, чтобы выяснить мнение общественности о том, как Комиссии следует регулировать сферу раскрытия ESG-информации. При этом действующая глава SEC Эллисон Х. Ли в одном из публичных выступлений отметила, что фундаментальная роль, которую SEC должна играть в отношении климата и ESG, заключается в том, что обеспечить своевременное поступление существенной информации на рынки, путем установления соответствующих правил и предоставления руководящих указаний. → [стр. 13-14](#)

Одновременно SEC заняла стратегически важную позицию сопредседателя группы технических экспертов, созданной Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) для участия в доработке прототипа глобального стандарта отчетности в сфере устойчивого развития, который разрабатывается под эгидой Фонда МСФО. Вторым сопредседателем этой группы стала Монетарная служба Сингапура (MAS). → [стр. 17](#)

Сообщество центробанков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) выпустило доклад «Адаптация операций центрального банка к более жаркому миру: обзор некоторых вариантов». Связанные с климатом финансовые риски признаются важными для балансов центробанков и, в крайних случаях, угрожающими последовательному проведению ДКП. В докладе анализируются возможные корректировки политики в трех наиболее важных областях: кредитные операции, политика в сфере залогов и покупка активов. → [стр. 12](#)

Вопросы ESG становятся важной частью повестки корпоративных отношений. В преддверии годовых собраний целый ряд компаний объявили о вынесении на рассмотрение акционеров своих стратегий низкоуглеродного развития. Кроме того, более распространенной становится практика привязки вознаграждений руководства к показателям ESG. → [стр. 22, 29, 30, 32](#)

СОДЕРЖАНИЕ

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

Потребление во время COVID-19: «зеленый выбор» европейцев
Программа социальных облигаций EU SURE: предпоследний этап

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 6

G20: Исследовательская группа по устойчивому финансированию разработает дорожную карту
GRI: руководство для политиков в отношении отчетности об устойчивом развитии
Европарламент призывает скорректировать углеродную границу
Италия: успешный дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций
Великобритания: правительство предлагает финансовым регуляторам учитывать национальные цели по климату
Германия обновила Стратегию устойчивого развития впервые с 2018 года
CDP: Европе надо ускориться на пути к целям Парижского соглашения
Еврокомиссия и МЭА: альянс для достижения нулевых показателей выбросов
Еврокомиссия: проекты Директив, гарантирующих гендерное равенство в оплате труда
Британское правительство: мониторинг представительства этнических меньшинств в советах директоров компаний FTSE 100
Россия – на высоких местах в Индексе гендерного баланса в финансовых учреждениях
В Италии подсчитали, как выполняются «розовые квоты»

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG → стр. 10

ICMA AMIC: как достичь ESG-прозрачности для Asset-Backed Securities
CDSB и WBA: рекомендации для Евросоюза по обеспечению согласованности политики в области устойчивого финансирования
NGFS: обзор динамики рынка устойчивого финансирования и панель инструментов для увеличения масштабов зеленого финансирования

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ → стр. 12

Банк Франции запускает Центр по изменению климата и публикует третий отчет об ответственном инвестировании
NGFS: обзор возможных корректировок ДКП для учета климатических рисков

США: ДИСКУССИЯ О ПОДХОДАХ К ESG И РОЛИ РЕГУЛЯТОРОВ → стр. 13

SEC открывает раздел на официальном сайте, посвященный климатическим и ESG-инвестициям
SEC создает Целевую группу по правоприменению в вопросах климата и ESG; комиссары-республиканцы против пиар-активности
SEC консультируется относительно возможного регулирования Комиссией раскрытия информации об изменении климата
Эллисон Ли представила общее видение политики SEC в области климата и ESG
Представитель SEC: отсутствие правил раскрытия ESG-информации обходится компаниям дороже, чем расходы на раскрытие
Минтруд США: отказ ограничить выбор инвестиций на основе факторов ESG

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА» → стр. 15

Европейская комиссия планирует пересмотреть газовое регулирование
Европейская комиссия пересматривает Директиву об энергоэффективности зданий
«Механизм соединения Европы» профинансирует транспорт, энергетику и цифровую инфраструктуру
Европарламент принял программу стратегических и инновационных инвестиций InvestEU
План Horizon Europe 2021-2024: приоритеты в области исследований и инноваций для устойчивого будущего
ЕС хочет упростить процедуру подачи заявок в Инновационный фонд

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ → стр. 17

Формирование глобальных стандартов отчетности в области устойчивого развития под управлением Фонда МСФО: стороны перешли от дискуссий к сотрудничеству
Великобритания: публичные консультации по проекту введения обязательного раскрытия информации, связанной с климатом, для широкого круга компаний
Европейские надзорные органы дали Еврокомиссии рекомендации по определению KPI участников рынка для раскрытия информации в рамках Директивы по нефинансовой отчетности
ICMA: русскоязычная версия Climate Transition Finance Handbook
SASB: публичные консультации по проекту таксономии SASB XBRL
SASB и IIRC: взаимодополняемость стандартов и процесс слияния в единую организацию
PRI и ELFA: новые отраслевые руководства по раскрытию ESG-информации
EFRAG: рекомендации по развитию стандартов отчетности Евросоюза в области устойчивого развития

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ → стр. 20

ЕЦБ: отчет о надзоре за 2020 год и планы на 2021-22 г.

EBA: публичные консультации по проекту внедрения технических стандартов в отношении раскрытия информации о ESG-рисках в рамках Компонента 3

Климатический стресс-тест ЕЦБ: предварительные выводы

UNEP FI создала общественный совет при Принципах ответственного банкинга

UNEP FI: практическое руководство для финансовых учреждений по обеспечению устойчивого восстановления океана

Бразилия: определение критериев устойчивости в сельских кредитных операциях

HSBC выносит на решение акционеров цели по отказу от финансирования ископаемого топлива

Goldman Sachs: устойчивое финансирование – наше основное предложение

Wells Fargo: чистые нулевые выбросы к 2050 году

Swiss Re объявляет об амбициозных климатических целях и «внутреннем налоге»

Raiffeisen смещает акцент с угля на возобновляемые источники энергии

90% активов под управлением AXA IM согласованы с европейским Регламентом SFDR

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ → стр. 24

PRI рекомендует инвесторам раскрывать принципы голосования

Climate Action 100+ публикует эталон для эмитентов парниковых газов

СБИ: утверждены критерии отбора инвестиций в проекты устойчивой гидроэнергетики

Японский страховщик Dai-ichi стал первым азиатским членом Альянса Net-Zero

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ → стр. 25

СБИ: отчет о ценах на зеленые облигации за второе полугодие 2020 года

Индекс лидеров устойчивого развития от Nasdaq

ЦБ Италии: обзор о суверенных зеленых облигациях

Europeхt: новый индекс CAC 40® ESG

Китайские фондовые биржи отчитались о размещении углеродно-нейтральных облигаций

Новое семейство «климатических» ETF на Лондонской фондовой бирже

Новая Зеландия: высокий спрос на первом аукционе по торговле выбросами

Германия откроет национальную систему торговли выбросами от топлива на платформе EEX

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ → стр. 27

CFA Institute запускает глобальный ESG-сертификат

СБИ утвердила верификаторами компании из Италии и Греции

ISS: внедрение рейтинга ISS ESG Fund Rating на платформу Simfund

SSE: рейтинг фондовых бирж G20 по гендерному балансу советов директоров их эмитентов

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ → стр. 28

Netflix раскрыл свой углеродный след и поставил цели по достижению нулевых выбросов

Wave of Change: отчет CDP о роли компаний в построении водной безопасности

Отчет CDP о мерах компаний по предотвращению рисков вырубке лесов

Mastercard связывает вознаграждение руководства с целями устойчивого развития

Total превращается в TotalEnergies

Apple отчиталась о воздействии своих зеленых облигаций в 2020 году

Экологические организации обвиняют Chevron в обмане потребителей

Сталелитейная промышленность: в поисках более экологичных технологий

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ → стр. 31

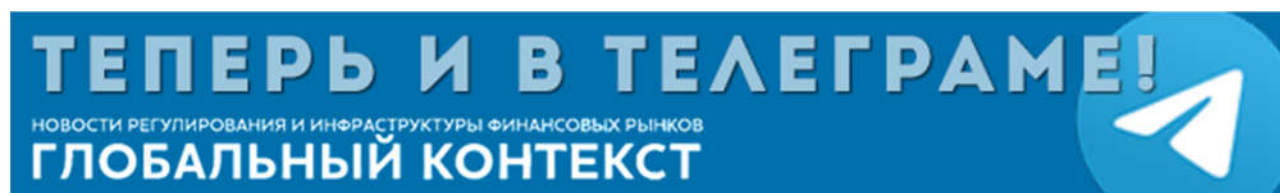
Китай в 2020 году обеспечил рекордный прирост ветроэнергетической мощности

IFC и Австрия помогут Украине с разработкой зеленого финансирования для фермеров

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ → стр. 32

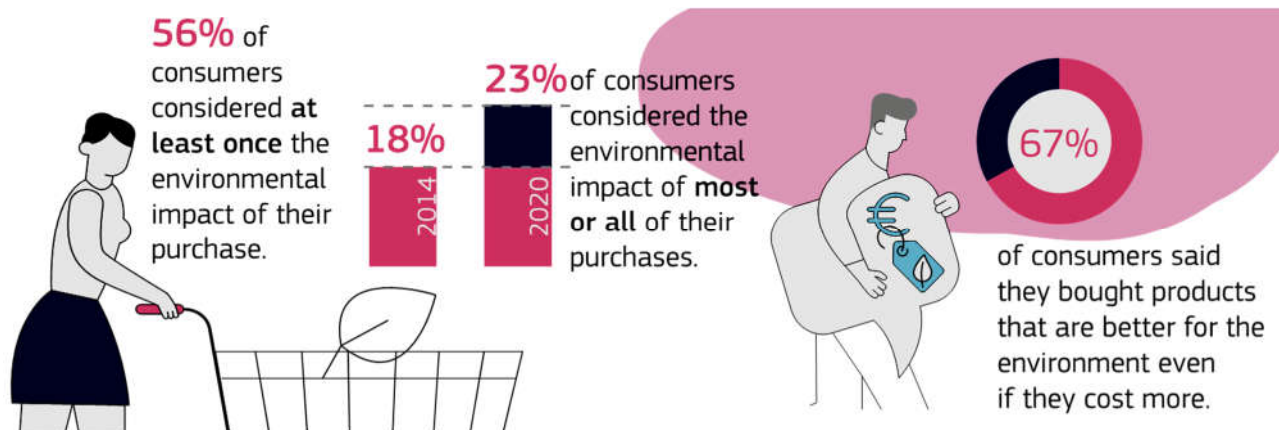
Включение показателей ESG в планы вознаграждения: эволюция или революция?

Инвестиции в активы возобновляемой энергетики эффективнее, чем в ископаемое топливо



ВЛИЯНИЕ ПАНДЕМИИ COVID-19 НА ВОПРОСЫ ESG

Потребление во время COVID-19: «зеленый выбор» европейцев



Европейская комиссия обнародовала ключевые данные о поведении потребителей в 2020 году. Результаты опроса, проведенного в конце 2020 года, иллюстрируют влияние кризиса, вызванного пандемией COVID-19, на модели потребления: потребители делают покупки ближе к дому или поддерживают местные предприятия.

В то же время потребители делали более «зеленый» выбор: они были готовы платить больше за более долговечный продукт.

Некоторые из основных выводов:

- в 2020 году 71% потребителей делали покупки в Интернете;
- в среднем 38% европейцев были обеспокоены проблемой оплаты счетов в следующем месяце, при этом разница между государствами-членами была значительной: уровень финансовых проблем граждан колебался от 7% до 71%;

- 42% потребителей рассматривали возможность отложить крупную покупку, а 80% не планировали путешествовать, пока ситуация в их стране не нормализуется;

- 56% потребителей заявили, что соображения окружающей среды повлияли на их решения о покупке, а 67% покупали товары, не наносящие вреда окружающей среде, даже если такие товары стоили дороже. Еще 81% делали покупки поближе к дому и поддерживали местный бизнес.

Полученные результаты будут использованы в дальнейших действиях Европейской комиссии для того, чтобы стимулировать потребителей играть полноценную роль в восстановлении экономики ЕС и зеленых и цифровых переходах.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_1104

Программа социальных облигаций EU SURE: предпоследний этап

Европейская комиссия в марте разместила три транша социальных облигаций по стартовавшей в сентябре 2020 г. программе EU SURE, которая предусматривает привлечение средств для поддержки усилий стран ЕС по сохранению занятости в период пандемии COVID-19.

Еврокомиссия заняла деньги в два этапа: 9 марта был размещен выпуск на 9 млрд евро (с погашением в 2036 г.), и 23 марта – два выпуска на 5 и 8 млрд евро (с погашением соответственно в 2046 и 2026 гг.).

В рамках распределения средств заемное финансирование получили 10 стран: Италия, Испания,

Ирландия, Бельгия, Чехия, Польша, Хорватия, Словакия, Литва и Мальта. При этом Чехия и Ирландия получили средства в рамках программы EU SURE впервые.

Всего после этих операций 17 стран ЕС получили займы на 75,5 млрд евро при общих планируемых рамках программы более 94 млрд евро для 19 государств.

Комиссия сообщила, что снова выйдет на рынок с социальными облигациями во втором квартале 2021 г., а затем будет осуществлять заимствования уже в рамках программы восстановления экономики объемом 750 млрд евро NextGenerationEU.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_1144

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_1467

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

G20: Исследовательская группа по устойчивому финансированию разработает дорожную карту

Исследовательская группа G20 по устойчивому финансированию (Sustainable Finance Study Group, SFSG), работу которой было решено возобновить на февральской встрече «финансовой G20» после двухлетнего перерыва, провела первое заседание в виртуальном формате 26 марта 2021 года. Сопредседателями SFSG являются Народный банк Китая и Минфин США при поддержке Программы развития Организации Объединенных Наций (ПРООН) в качестве Секретариата.

Группа начала обсуждение в рамках G20 многолетней дорожной карты устойчивого финансирования. К концу итальянского председательства Группа подготовит итоговый отчет, который проинформирует G20 о прогрессе в достижении основных результатов на 2021 год: отчетности в области устойчивого развития, подходах к определению устойчивых инвестиций («таксономии»), а также роли финансовых институтов и международных организаций в содействии достижению целей Парижского соглашения.

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/primo-incontro-del-sustainable-finance-study-group-sfsg-del-g20/>

GRI: руководство для политиков в отношении отчетности об устойчивом развитии

В связи с ростом политических мер поддержки ответственного ведения бизнеса Глобальная инициатива по отчетности (GRI) выпустила «Стандарты GRI: руководство для политиков», в котором излагается, как политики могут использовать силу прозрачности, чтобы повлиять на позитивные изменения.

Цель руководства – объяснить всем, кто занимается проведением государственной политики, каким образом корпоративная отчетность может способствовать

достижению целей устойчивого развития. Руководство для политиков содержит следующие разделы:

1. Роль государственной политики в обеспечении прозрачности – и почему организации государственного сектора должны подавать пример.
2. Объем и структура стандартов GRI и то, как они поддерживают надежную отчетность в области устойчивого развития.
3. Как GRI сотрудничает с политиками для увеличения количества отчетов по всему миру.

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/how-policy-makers-can-drive-sustainability-reporting/>
<https://www.globalreporting.org/media/nmmnwfs/gri-policy-makers-guide.pdf>

Европарламент призывает скорректировать углеродную границу

Европарламент принял резолюцию о совместимом с ВТО механизме регулирования углеродных границ ЕС (carbon border adjustment mechanism, CBAM) – этот механизм призван предотвратить «утечку углерода», которая может возникнуть, если углеродоемкое производство будет просто перемещено из ЕС в страны с менее амбициозной политикой сокращения выбросов.

CBAM подразумевает введение цены на углерод для определенных товаров, импортируемых из-за пределов ЕС, если эти страны недостаточно амбициозны в отношении изменения климата. Это создаст глобальные правила игры, а также будет стимулом для отраслей как из ЕС, так и за пределами ЕС к декарбонизации и достижению целей Парижского соглашения.

Депутаты Европарламента подчеркивают, что CBAM должен быть совместим с правилами ВТО и не должен использоваться в качестве инструмента усиления

протекционизма. Следовательно, он должен быть разработан специально для достижения климатических целей, а полученные доходы должны использоваться для усиления поддержки целей европейского соглашения «Зеленая сделка» в рамках бюджета ЕС. Новый механизм должен быть частью более широкой промышленной стратегии ЕС и охватывать весь импорт продуктов и товаров, подпадающих под действие европейской системы торговли квотами на выбросы углерода (EU ETS). В развитие резолюции Европейская комиссия должна в течение второго квартала 2021 г. разработать и представить проект соответствующего законодательства. Примечательно, что CBAM не получил безусловной поддержки при голосовании в парламенте: резолюция была принята 444 голосами при 70 «против» и 181 воздержавшихся.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20210304IPR99208/meps-put-a-carbon-price-on-certain-eu-imports-to-raise-global-climate-ambition>

Италия: успешный дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций

Итальянское правительство успешно разместило дебютный выпуск зеленых облигаций (BTPGreen), предназначенных для поддержки государственных расходов с положительным воздействием на окружающую среду. Объем выпуска составил 8,5 млрд евро при спросе в 80 млрд евро. Срок погашения – апрель 2045 года, годовой купон – 1,50%.

Облигации почти полностью были размещены среди инвесторов из Европы. Итальянские инвесторы выкупили

26,3% выпуска, инвестор из Великобритании – 22,1%, из Германии, Австрии и Швейцарии – 19,9%, из Франции – 10,1% и т.д. Инвесторы из стран Ближнего Востока приобрели 1,7%, из США – 1,9%, из Азии – 0,5%.

Управляющие фондами приобрели 53,1% эмиссии, банки – 18,5%, пенсионные фонды и страховые компании – 14,3%, центральные банки и другие официальные учреждения – 10%, хедж-фонды – около 3,6%, нефинансовые организации – 0,5%.

<https://www.mef.gov.it/en/ufficio-stampa/comunicati/2021/Details-on-the-placement-of-the-first-BTP-Green-00001/>

Великобритания: правительство предлагает финансовым регуляторам учитывать национальные цели по климату

Министр финансов Великобритании Риши Сунак направил письма основным финансовым регуляторам, Управлению по финансовому регулированию и надзору (FCA) и Комитету пруденциального регулирования (PRC) Банка Англии, в которых излагается стремление правительства создать финансовую систему, поддерживающую и делающую возможной «чистую» экономику и мобилизующую частное финансирование для обеспечения устойчивого роста.

Информировать финансовых регуляторов о своих приоритетах британское правительство обязано по Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года.

В письме Риши Сунака отмечается, что FCA должна учитывать обязательство правительства достичь чистой нулевой экономики к 2050 году в соответствии с Законом об изменении климата 2008 года при рассмотрении вопроса о том, как продвигать свои цели и выполнять свои функции.

<https://www.gov.uk/government/news/climate-considerations-now-fully-embedded-across-uk-principal-financial-regulators>

Германия обновила Стратегию устойчивого развития впервые с 2018 года

Федеральное правительство Германии опубликовало обновленную Стратегию устойчивого развития Германии (на нем. языке в полной и краткой версиях). Стратегия основана на версии, утвержденной в январе 2017 года, и ее последующем обновлении в ноябре 2018 года. Таким образом, документ отражает прогресс, достигнутый с тех пор, включая обстоятельства пандемии коронавируса.

В центре политики устойчивого развития находится климатическая нейтральность, ключевыми областями Стратегии стали энергетика и защита климата, здоровье, экономика замкнутого типа, жилье, транспорт, продукты питания и сельское хозяйство. В Стратегии представлены

Рекомендация, адресованная PRC, более конкретна: «В соответствии с обязанностью Комитета следить за системными рисками – и принимать меры по снижению этих рисков с целью защиты и повышения устойчивости финансовой системы Великобритании – Комитет должен продолжать рассматривать риски, связанные с изменением климата как имеющие отношение к его основной цели. Изменение климата создает риски для стабильности финансовой системы Великобритании, включая физические риски, которые возникают из-за возросшей частоты и серьезности климатических и погодных явлений, а также переходные риски, возникающие в результате внезапного или беспорядочного перехода к чистой нулевой экономике. Кроме того, Комитету следует рассмотреть потенциальную значимость других экологических рисков для его основных целей».

разработки и меры, основанные на исследованиях и инновациях, для всех 17 целей устойчивого развития ООН (ЦУР).

Пандемия COVID-19 продемонстрировала, какое сильное воздействие может оказать подобная угроза на достижение ЦУР по здоровью и благополучию и, следовательно, на все другие цели в области устойчивого развития. Например, пандемия усугубила проблемы борьбы с бедностью. В этой связи Германия наметила укрепление глобальной архитектуры здравоохранения как часть Стратегии устойчивого развития.

<https://www.bundesregierung.de/breg-de/suche/nachhaltigkeitsstrategie-2021-1873560>

<https://www.bundesregierung.de/resource/blob/998006/1873516/3d3b15cd92d0261e7a0bcd8f43b7839/2021-03-10-dns-2021-finale-langfassung-nicht-barrierefrei-data.pdf?download=1>

<https://www.bundesregierung.de/resource/blob/998006/1873556/3c3dd69e77fb0101c2000ccf71341438/2021-03-10-dns-2021-kurzfassung-final-nicht-barrierefrei-data.pdf?download=1>

CDP: Европе надо ускориться на пути к целям Парижского соглашения

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) опубликовала отчет «Становится жарко: ускоряя движение Европы к Парижским целям», в котором сделан следующий вывод: нынешняя целевая установка европейских корпораций соответствует уровню сокращения выбросов, адекватному увеличению глобальных температур на 2,7°C к 2100 году, что значительно выше целевого показателя Парижского соглашения (ограничение роста температур значительно ниже 2°C) и далеко не соответствует политическим амбициям Европейского союза.

Подчеркивается, что до сих пор менее 1 из 10 европейских компаний имеют цели по выбросам, соответствующие целям Парижского соглашения, а это означает, что и банки, финансирующие эти компании, далеки от целей

Парижского соглашения. Однако последние корпоративные данные свидетельствуют о том, что компании стремятся к более четкой постановке целей по сокращению выбросов углерода. 56% компаний сообщают, что в настоящее время у них имеется план перехода, а в энергетическом секторе этот показатель составляет более 3/4. Обнадеживает и то, что европейские компании, составляющие более 50% рыночной капитализации, присоединились к Science Based Targets Initiative.

Проблемным местом остается учет выбросов Категории 3 (в цепочке поставок. По оценкам отчета, ограничение глобального потепления на уровне 1,5°C потребует 8-кратного увеличения целевых показателей европейских корпораций по выбросам.

https://6fefcbb86e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/578/original/Running_hot_-_accelerating_Europe's_path_to_Paris.pdf?1614636338

Еврокомиссия и МЭА: альянс для достижения нулевых показателей выбросов

Европейская комиссия и Международное энергетическое агентство (МЭА) договорились объединить усилия, чтобы подчеркнуть существенный вклад энергетического сектора в достижение климатически нейтральной экономики с нулевыми показателями выбросов парниковых газов. Энергетические системы лежат в основе усилий по сдерживанию глобального потепления, и при этом они тесно взаимосвязаны с секторами мобильности, зданий, промышленности и землепользования.

В рамках сотрудничества Еврокомиссия и МЭА планируют:

- содействовать ускорению и расширению движения правительств и компаний к нулевым показателям выбросов при обеспечении вклада энергетического сектора в этот процесс;
- разработать совместную международную кампанию по достижению нулевых показателей выбросов с

заинтересованными партнерами для повышения осведомленности и ускорения перехода к нулевым показателям выбросов;

- объединиться с желающими этого партнерами для поддержки усилий африканских стран по обеспечению доступа к недорогим современным энергетическим услугам из устойчивых источников и чистым технологиям, сделав скачок к продвинутому этапу устойчивого развития;

- принять участие в глобальном обсуждении экономик с нулевыми показателями выбросов парниковых газов, особо отметив готовящуюся публикацию в мае дорожной карты МЭА по достижению глобальных нулевых показателей выбросов к 2050 году;

- дать возможность гражданам воспользоваться преимуществами переходного периода и преодолеть возможные сбои.

https://ec.europa.eu/clima/news/european-commission-and-iea-pull-together-net-zero_en

Еврокомиссия: проекты Директив, гарантирующих гендерное равенство в оплате труда

Европейская комиссия представила проекты Директив ЕС, нацеленных на обеспечение прозрачности и гарантий равной оплаты за равный труд в ЕС для женщин и мужчин. Законодательное предложение сосредоточено на двух основных элементах равной оплаты труда: мерах по обеспечению прозрачности оплаты труда работников и работодателей, а также доступа к правосудию для жертв дискриминации в оплате труда.

Среди предлагаемых мер прозрачности оплаты труда можно выделить следующие:

1. Работодатели должны будут предоставить информацию о первоначальном уровне оплаты труда или его диапазоне в уведомлении о вакансии или перед собеседованием.
2. Работники будут иметь право запрашивать у своего работодателя информацию об индивидуальном уровне оплаты труда и среднем уровне оплаты труда с разбивкой по полу для категорий работников, выполняющих одинаковую работу или работу равной ценности.
3. Компании, в которых занято не менее 250 человек, должны публиковать информацию о разнице в оплате труда женщин и мужчин.
4. Работодатели должны будут провести оценку заработной платы в сотрудничестве с представителями работников, если в отчетах о заработной плате выявляется

гендерный разрыв в оплате труда не менее 5%, и если работодатель не может обосновать этот разрыв объективными гендерно-нейтральными факторами.

В части доступа к правосудию для жертв дискриминации в оплате труда предусмотрены следующие меры:

1. Работники, пострадавшие от гендерной дискриминации в оплате труда, могут получить компенсацию, включая полное взыскание задолженности по заработной плате плюс премии или выплаты.
2. Бремя доказывания возлагается на работодателя.
3. Государства-члены должны установить конкретные санкции за нарушение правила равной оплаты труда, включая минимальный уровень штрафов.
4. Органы по обеспечению равноправия и представители работников могут действовать в рамках судебных или административных разбирательств от имени работников, а также руководить коллективными исками о равной оплате труда.

Предложение Еврокомиссии будет направлено на утверждение в Европейский парламент и Совет ЕС. После принятия этими органами у государств-членов будет два года на то, чтобы внедрить положения Директив в национальное законодательство.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_881

Британское правительство: мониторинг представительства этнических меньшинств в советах директоров компаний FTSE 100

Британское правительство опубликовало на своем веб-сайте очередной отчет об этническом разнообразии в корпоративных советах директоров Великобритании. Отчет подготовлен сэром Джоном Паркером, предпринимателем, занимающим в аппарате кабинета министров пост неисполнительного директора.

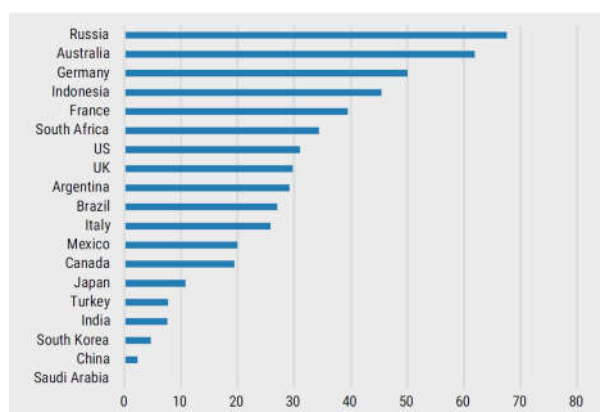
Согласно отчету, более 80% британских компаний из разряда «голубых фишек» имеют одного члена совета директоров из этнических меньшинств, что делает достижимой цель о присутствии хотя бы одного директора из числа этнических меньшинств в совете директоров каждой компании из списка FTSE 100 до конца 2021 года.

Отчет проводится на основе проведенного в ноябре 2020 года опроса компаний FTSE 100, незначительная часть из которых не предоставила данных. Этнические меньшинства были представлены в советах директоров 74 компаний, а с тех пор соответствующие назначения прошли еще в 7-ми компаниях (в январе 2020 года таких компаний было всего 52).

Несмотря на это, представительство этнических меньшинств среди генеральных директоров компаний остается ограниченным.

<https://www.gov.uk/government/publications/ethnic-diversity-of-uk-boards-the-parker-review>

Россия – на высоких местах в Индексе гендерного баланса в финансовых учреждениях



Независимый исследовательский центр OMFIF (Official Monetary and Financial Institutions Forum) опубликовал отчет об индексе гендерного баланса (Gender Balance Index, GBI) за 2021 год.

OMFIF изучает деятельность центральных банков, вопросы экономической политики и государственных инвестиций. Таким образом, соответствующие институты – центробанки, суверенные пенсионные фонды и фонды благосостояния – являются предметом оценки для гендерного индекса. При этом впервые в этом году в анализ включены 50 крупнейших коммерческих банков. Индекс отслеживает наличие мужчин и женщин на руководящих должностях, и оценка в 100 баллов означает идеальный баланс.

Новички индекса – коммерческие банки – сразу же получили наиболее высокий средний балл – 29,9.

<https://www.omfif.org/press-releases/fewer-than-1-of-leading-global-financial-institutions-have-achieved-gender-balance/>
https://www.omfif.org/wp-content/uploads/2021/03/GBI_2021_.pdf

В Италии подсчитали, как выполняются «розовые квоты»

В Международный женский день специальная межведомственная комиссия по участию женщин в управляющих органах итальянских компаний опубликовала результаты исследования о том, как соблюдается национальное законодательство в этой сфере.

В 2011 году парламент Италии одобрил законодательное введение квот в органах управления итальянских компаний по участию в них женщин (т.н. Закон Гольфо-Моска), согласно которому после определенных переходных этапов и периодов женщины должны составлять 1/3 в руководстве и советах директоров листинговых компаний. Норматив получил название «розовые квоты». Причем законом дается право регулятору рынка ценных бумаг CONSOB штрафовать нарушителей.

В межведомственной комиссии участвуют представители правительственного Департамента по вопросам равных возможностей (курируется министром без портфеля), Банка Италии и CONSOB.

Центральные банки получили 27 баллов, государственные пенсионные фонды – 25,4 балла, и суверенные фонды – 18,6 балла.

Российские институты заняли высокие места во всех разделах индекса.

Центральный банк РФ – один из 18 центробанков (в том числе три федеральных резервных банка США), возглавляемый женщиной. С 68 баллами Банк России занял в индексе 25-е место из 156, заняв наивысшее место среди стран G20 (см. диаграмму).

Сбербанк с 31 баллом занял в списке коммерческих банков 23-е место.

В раздел индекса по суверенным фондам включены Российский фонд прямых инвестиций (53 балла, 11-е место) и Фонд национального благосостояния (21 балл, 40-е место).

Авторы делают вывод, что отсутствие разнообразия в рассматриваемой области – структурная проблема, и необходимо проводить прогрессивную политику, чтобы исправить исторически сложившуюся недопредставленность женщин и уравнивать правила игры. Низкие результаты центральных банков развитых стран эксперты OMFIF оправдывают тем, что «более мелкие страны, скорее всего, будут иметь более сбалансированные по гендерному признаку руководящие команды», поскольку «одним из основных мотивов разнообразия является наилучшее использование кадрового резерва», и в странах с небольшим населением эта потребность обостряет стимулы к расширению сети рекрутинга.

В опубликованном отчете говорится, что в период 2011-19 гг. участие женщин в менеджменте листинговых компаний и контролируемых государством компаний увеличилось с 7% до 37% и с 11% до 25% соответственно. В банковском секторе доля женщин на менеджерских постах также в целом растет, однако варьируется от 37% для зарегистрированных на бирже банков до 15% для остальных банков. И наоборот, в частных компаниях, где правила о «розовых квотах» не применяются, доля женщин в менеджменте росла за тот же период гораздо более медленными темпами – с 22% до 24%. В листинговых компаниях только 2% женщин занимают должность гендиректора, в банках этот процент составляет менее 1%. Ситуация в советах директоров развивается аналогично. Рост женского присутствия значителен в компаниях, где предусмотрены гендерные квоты: на конец 2019 года он составлял 39% (с 7% в 2011 году) в листинговых компаниях, 33% (с 17%) в контролируемых государством компаниях. Однако присутствие женщин остается гораздо более ограниченным в частных компаниях и банках (соответственно 22% и 18%).

https://www.consob.it/web/consob-and-its-activities/news-in-detail/-/asset_publisher/kcxlUuOyj09x/content/press-release-8-3-2021/718268

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG

ICMA AMIC: как достичь ESG-прозрачности для Asset-Backed Securities

Совет управляющих активами и инвесторов (AMIC) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) выступил с заявлением о необходимости обеспечить ESG-прозрачности ценных бумаг, обеспеченных активами (Asset-Backed Securities, ABS) – тех инструментов, которые не попадают в периметр раскрытия корпоративных климатических факторов, опирающегося на рекомендации TCFD.

К таким инструментам AMIC относит секьюритизированные автокредиты, секьюритизированную ипотеку и обязательство по обеспеченному займу (collateralized loan obligation, CLO). В отличие от рынка корпоративных облигаций, для таких инструментов отсутствуют внешние источники данных по факторам ESG, отмечает AMIC. Так рейтинговые агентства, предоставляющие кредитные оценки по ABS, обычно не высказывают своего мнения относительно их ESG-характеристик (если только это существенно не влияет на их кредитную оценку). Отсутствие соответствующих и стандартизированных данных может затруднить инвесторам точную и эффективную оценку ESG-рисков по

таким бумагам. А кроме того, ABS также рискуют пострадать от все более строгих требований, связанные с устойчивостью, устанавливаемых как регуляторами, так и инвесторами.

Выход AMIC видит в принятии KPI для каждого класса субактивов – это может облегчить процесс отчетности и повысить прозрачность.

Члены AMIC призывают регуляторов расставить приоритеты по улучшению ESG-прозрачности ABS-активов по пяти направлениям:

- Раскрытие существенных и стандартизированных данных ESG для пулов залоговых активов;
- Отчетность о существенных ESG-рисках секьюритизированных инструментов не реже одного раза в год;
- Поддержка участников рынка в внедрении показателей ESG;
- Введение конкретных «зеленых» показателей и стандартов секьюритизации;
- Сотрудничество между индустрией структурированных финансов и регулирующими органами.

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/icma-amic-statement-on-esg-transparency-of-asset-backed-securities/>

CDSB и WBA: рекомендации для Евросоюза по обеспечению согласованности политики в области устойчивого финансирования

Совет по стандартам раскрытия информации о климате (Climate Disclosure Standards Board, CDSB) и Всемирный альянс по сравнительному анализу (World Benchmarking Alliance, WBA) выпустили рекомендации по усилению согласованности политики между различными законодательствами и требованиями в рамках повестки дня устойчивого финансирования в Европейском Союзе. Рекомендации основаны на результатах обсуждений с участием заинтересованных сторон в рамках круглого стола CDSB и WBA. Цель мероприятия – изучить, каким образом риски устойчивого финансирования рассматриваются, документируются и отражаются в отчетности в рамках существующих стандартов и рамок, и какие пробелы остаются, когда речь идет о стимулировании действий финансовых учреждений в области устойчивого развития.

CDSB и WBA дают следующие рекомендации:

1. Политика устойчивого финансирования ЕС должна основываться на научных данных, отражать передовую рыночную практику и учитывать реальные мировые последствия, чтобы преодолеть разрыв (данных) между инвестиционной практикой и глобальными целями в области климата и окружающей среды.
2. Будущая инициатива Европейской комиссии по устойчивому корпоративному управлению (консультация в форме онлайн-анкетирования закончилась 8 февраля

2021 г.) должна будет найти баланс между жестким и гибкими подходами (например, «соблюдай или объясняй»), чтобы стимулировать более устойчивое и ответственное ведение бизнеса, выбирая наиболее эффективные инструменты политики (директивы, нормативные акты, руководящие принципы) и соответствующие области политики.

3. Регулятивные изменения в отношении корпоративной устойчивости и требований ответственного инвестирования должны быть дополнены независимыми инструментами, такими как бенчмарки.

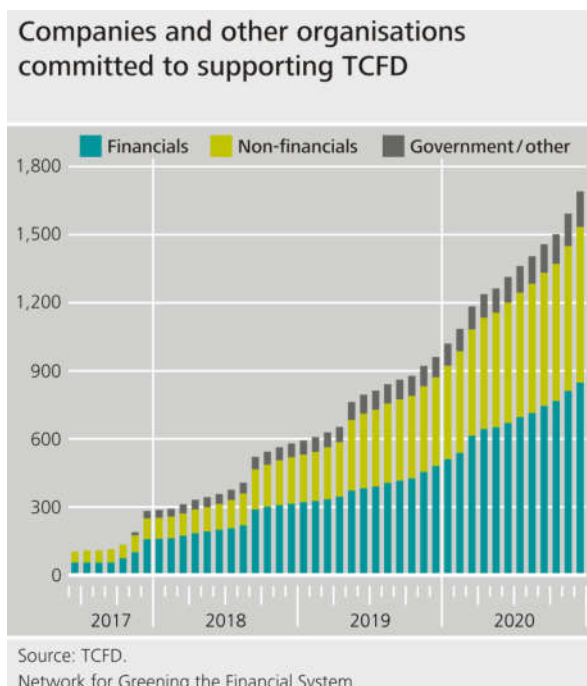
4. Необходимо обеспечить обязательное раскрытие информации о том, как стратегия устойчивого развития компании интегрирована в подотчетность на уровне высшего совета директоров посредством конкретных целей и ключевых показателей эффективности (KPI).

5. Стандарты отчетности должны четко определять взаимосвязь между нефинансовой отчетностью и финансовыми показателями, чтобы учесть ожидания общества и заинтересованных сторон в деловой практике.

6. Европейской комиссии следует рассмотреть вопрос об устойчивых финансовых полномочиях европейских надзорных органов в рамках инициативы, предусмотренной пунктом 16 Плана действий Союза рынков капитала 2020 года, для содействия дальнейшему сближению надзорных органов.

<https://www.cdsb.net/policy/1164/cdsb-and-wba-issue-recommendations-bring-policy-coherence-eu-sustainable-finance-agenda>

NGFS: обзор динамики рынка устойчивого финансирования и панель инструментов для увеличения масштабов зеленого финансирования



Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) выпустило краткий обзор «Динамика рынка устойчивого финансирования».

В материале представлен анализ динамики рынка для мобилизации устойчивого финансирования и определены три основных канала, через которые финансовые рынки могут содействовать трансформации реальной экономики в сторону более высоких уровней устойчивости: раскрытие информации, управление рисками и мобилизация капитала.

В обзоре анализируется каждый из каналов и приводятся примеры соответствующих практик.

Так, в сфере отчетности и раскрытия информации количество мер увеличилось с 76 (60 обязательных и 16 необязательных) в 2016 году до 98 (77 обязательных и 21 необязательная) в 2019 году.

Количество мер, связанных с зеленым и устойчивым финансированием, принятых органами власти в области управления рисками, увеличилось с 17 (7 обязательных и 10 необязательных) в 2016 году до 40 (11 обязательных и 29 необязательных) в 2019 году.

Количество мер в области мобилизации капитала (учитывают, среди прочего, надзорные руководства по зеленому кредитованию, дорожные карты и протоколы для устойчивого финансирования, а также положения о факторах ESG) увеличились с 58 (19 обязательных и 39 необязательных) в 2016 году до 106 (30 обязательных и 76 необязательных) в 2019 году.

Авторы обзора делают следующие выводы:

1. Необходимо, чтобы финансовые органы поддерживали глобальные рамки раскрытия информации и усилия по созданию всеобъемлющего корпоративного стандарта раскрытия информации, согласованного с рекомендациями TCFD, а также разработку глобального набора стандартов отчетности в области устойчивого развития.

2. Многосторонним финансовым учреждениям необходимо принять и продвигать глобальные добровольные стандарты устойчивости и рамки раскрытия информации в различных юрисдикциях, в которых ведут деятельность.

3. Существует необходимость в том, чтобы провайдеры кредитных и ESG-рейтингов повышали прозрачность своих методологий, раскрывая критерии, которые они используют для оценки существенности факторов климата и устойчивости, способ их измерения и включения в рейтинги, а также веса, которые они им присваивают.

4. Необходимо, чтобы регулирующие органы требовали от финансовых учреждений рассматривать существенные факторы в сфере климата и устойчивости в качестве финансовых факторов. Финансово существенные факторы в сфере климата и устойчивости должны быть частью фидуциарной обязанности управляющих активами.

5. Необходимо, чтобы национальные и многосторонние банки развития усилили свою поддержку для мобилизации капитала на проекты «зеленых» инвестиций, особенно на развивающихся и формирующихся рынках.

NGFS также выпустила «Информационную панель» по увеличению масштабов зеленого финансирования». Она содержит набор из 21 индикатора, отслеживающих экологичность национальных финансовых систем. Хотя панель инструментов представлена на агрегированном уровне, она предназначена для использования на уровне юрисдикции. С этой целью метаданные описывают охват страны и предоставляют источники, где можно найти эти данные.

<https://www.ngfs.net/en/communique-de-presse/ngfs-presents-overview-sustainable-finance-market-dynamics-along-dashboard-scaling-green-finance-and>

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Банк Франции запускает Центр по изменению климата и публикует третий отчет об ответственном инвестировании

Центральный банк Франции (Banque de France) объявил о создании Центра по изменению климата (Centre sur le Changement Climatique, CCC), чтобы наладить и координировать управление всеми своими инициативами в этой сфере и укрепить потенциал для дальнейших действий в более широком плане – в отношении всей финансовой системы.

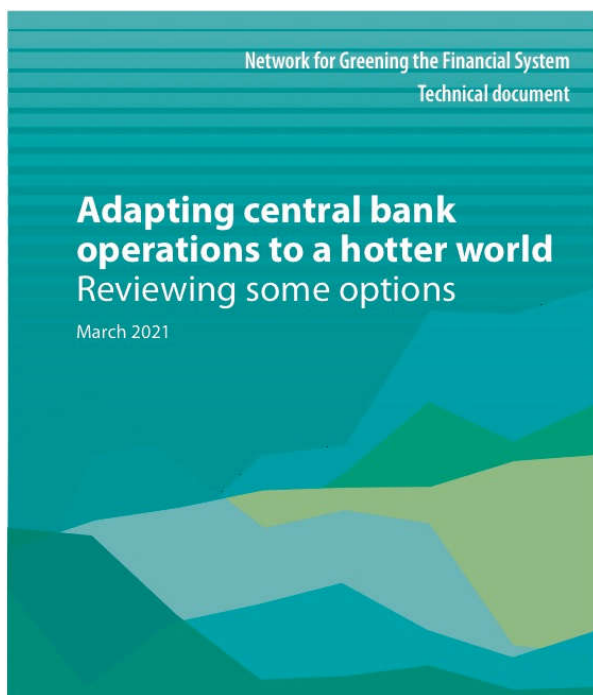
Центр также будет обеспечивать координацию инициатив с приоритетами Сообщества центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) и начнет свою работу с 1 апреля 2021 года.

Кроме того, Банк Франции опубликовал уже 3-й годовой отчет об ответственном инвестировании. Из отчета следует, что в 2020 году центробанк достиг всех поставленных перед собой целей:

Инвестиционный портфель акций, принадлежащий Банку Франции, приведен в соответствие с целями Парижского соглашения по ограничению роста глобальных температур 2 градусами Цельсия; более 1,7 млрд евро инвестировано в зеленые облигации; 20% эмитентов акций исключены из инвестиций на основании критериев ESG уже в конце 2019 г.; политика голосования Банка Франции как инвестора утверждена также в конце 2019 г., а в 2020 году Банк принял участие в годовых собраниях по 90% активов.

<https://www.banque-france.fr/en/communique-de-presse/green-finance-banque-de-france-lance-its-climate-change-centre-ccc-and-publishes-its-3rd-report-on-responsible-investment-2020>

NGFS: обзор возможных корректировок ДКП для учета климатических рисков



Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) выпустило доклад «Адаптация операций центрального банка к более жаркому миру: обзор некоторых вариантов» («Adapting central bank operations to a hotter world / Reviewing some options»), в котором рассматриваются возможные методы адаптации денежно-кредитной политики к рискам изменения климата и возможности влияния ДКП на переход к низкоуглеродной экономике. В подготовке отчета участвовали специалисты главным образом из Европейского ЦБ и центробанков стран Европы, а также Международного валютного фонда, Банка

международных расчетов и Банка Японии (в докладе также выражена благодарность за комментарии центробанкам Австралии, Бангладеш, Индонезии, Новой Зеландии, Народному банку Китая и Федеральному резерву США).

Авторы декларируют общее понимание членов NGFS о том, что изменение климата имеет последствия для проведения ДКП. Финансовые риски, связанные с изменением климата, могут непосредственно влиять как на контрагентов центрального банка, так и на финансовые активы, используемые в операциях ДКП (в качестве обеспечения кредитных операций или прямых покупок). В результате шоки, связанные с климатом, могут привести к финансовым потерям для балансов центральных банков и, в крайних случаях, повлиять на последовательное осуществление денежно-кредитной политики, подвергая различные каналы передачи ДКП воздействию физических рисков и рисков переходного периода.

В докладе анализируются возможные корректировки политики в трех наиболее важных областях: кредитные операции, политика в сфере залогов и покупка активов.

Возможные меры оцениваются с учетом четырех критериев: последствия для эффективности ДКП; вклад в смягчение последствий изменения климата; эффективность мер защиты от рисков; практическая осуществимость. В зависимости от своего мандата и выбранного курса действий центральные банки могут придавать различное значение этим четырем принципам, отмечают авторы.

Авторы неоднократно подчеркивают, что пока среди центральных банков нет единого мнения относительно того, какие корректировки ДКП, связанные с климатом, были бы оптимальными. В зависимости от своего мандата, правовой среды и индивидуальной оценки некоторые центральные банки могут счесть некоторые из представленных в докладе вариантов политики неосуществимыми. В этой связи обзор не содержит ни рекомендаций, ни указаний на предпочтения членов NGFS.

<https://www.ngfs.net/en/adapting-central-bank-operations-hotter-world-reviewing-some-options>

США: ДИСКУССИЯ О ПОДХОДАХ К ESG И РОЛИ РЕГУЛЯТОРОВ

Комиссия ценным бумагам и биржам США (SEC), руководство в которой перешло к представителям Демпартии США, стала основным источником американских новостей по ESG-повестке. В начале марта члены комиссии от Республиканской партии выступили с попыткой «охладить» градус ожиданий от активности демократического крыла, но, тем не менее, Комиссия продолжала делать шаги и заявления о планах в сфере ESG, и в итоге даже открыла на своем сайте специальный раздел.



SEC открывает раздел на официальном сайте, посвященный климатическим и ESG-инвестициям

В ответ на возросший спрос инвесторов на информацию о климатических, а также ESG-инвестициях Комиссия ценным бумагам и биржам США (SEC) открыла на своем официальном сайте специальный раздел, чтобы размещать в нем информацию о своих действиях и последние новости.

<https://www.sec.gov/news/press-release/2021-52>
<https://www.sec.gov/sec-response-climate-and-esg-risks-and-opportunities>

Открытие раздела последовало за рядом заявлений и шагов SEC в отношении повестки устойчивого развития, включая объявление общественных консультаций о возможной роли SEC.

SEC создает Целевую группу по правоприменению в вопросах климата и ESG; комиссары-республиканцы против пиар-активности

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) 4 марта объявила о создании Целевой группы по климату и ESG. В Целевую группу войдут 22 сотрудника SEC из штаб-квартиры Комиссии, региональных отделений и специализированных подразделений по правоприменению. Группу возглавит Келли Л. Гибсон, и.о. заместителя директора Комиссии по правоприменению. Первоначальное внимание будет уделяться выявлению любых существенных пробелов или искажений в раскрытии эмитентами информации о климатических рисках в соответствии с существующими правилами. Целевая группа также проанализирует вопросы раскрытия информации и соответствия, касающиеся ESG-стратегий инвестиционных консультантов и фондов.

Ранее и.о. председателя SEC Эллисон Ли уже отдала поручение одному из подразделений комиссии «уделять больше внимания» раскрытию информации, связанной с климатом, в отчетности публичных компаний и, в частности, провести оценку практики соблюдения изданных в 2010 году руководящих указаний относительно существующих требований к раскрытию информации, применимых к вопросам изменения климата, а также оценить соблюдение публичными компаниями обязательств по раскрытию информации в соответствии с федеральным законодательством о ценных бумагах. Эта

работа будет проведена с целью обновления документа 2010 года.

В тот же день два члена Комиссии, представляющие Республиканскую партию, – Эстер М. Пирс и Элад Л. Ройсман – выступили с заявлением, в котором призвали общественность не делать скоропалительных выводов о повышенном внимании SEC к вопросам ESG.

Пирс и Ройсман пишут, что в последние недели рынок наблюдал постоянный поток «климатических» заявлений от SEC, и обращают внимание, что релиз об оценке применения руководящих указаний 2010 года был сделан в момент, когда компании готовятся представить годовые отчеты. Означают ли все эти шаги проведение новой политики, а не продолжение старой, задают они вопрос.

Комиссары-республиканцы подчеркивают: учитывая, что SEC уже больше десятилетия занимается вопросами раскрытия компаниями нефинансовой информации, новая инициатива является просто продолжением работы, которую сотрудники выполняли более десяти лет, а не программой оценки раскрытия публичными подателями информации с точки зрения каких-либо новых стандартов или ожиданий. «В конце концов, Комиссия не голосовала ни по каким новым стандартам или ожиданиям, касающимся раскрытия информации, связанной с климатом», – напоминают они.

<https://www.sec.gov/news/press-release/2021-42>
<https://www.sec.gov/news/public-statement/roisman-peirce-sec-focus-climate-change>

SEC консультируется относительно возможного регулирования Комиссией раскрытия информации об изменении климата

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) открыла 90-дневные общественные консультации по вопросам раскрытия информации, связанной с климатом. И.о. главы Комиссии Эллисон Ли сообщила, что дала поручение сотрудникам «оценить наши правила раскрытия информации, чтобы облегчить раскрытие последовательной, сопоставимой и надежной информации об изменении климата», и в поддержку этой работы SEC запрашивает мнение участников рынка и всех заинтересованных сторон.

Эллисон Ли предлагает общественности прокомментировать существующие правила и руководящие указания SEC по раскрытию информации об

изменении климата (Регламент S-K и Регламент S-X), а также указать, следует ли их изменять и каким образом. Перечень из 15 адресованных общественности вопросов охватывает все стороны возможного регулирования раскрытия: каким образом Комиссия должна регулировать эту сферу; как наилучшим способом измерять данные, связанные с климатическими рисками; целесообразно ли установить разные стандарты отчетности об изменении климата для разных отраслей, таких как финансовый сектор, нефть и газ, транспорт и т.д.; какие из существующих стандартов раскрытия могут быть положены в основу регулирования; как следует регулировать раскрытие непубличными компаниями и пр.

<https://www.sec.gov/news/public-statement/lee-climate-change-disclosures>

Эллисон Ли представила общее видение политики SEC в области климата и ESG

Исполняющая обязанности председателя SEC Эллисон Х. Ли выступила на конференции Центра американского прогресса с речью, в которой рассказала о политике SEC в области климата и ESG.

Эллисон Ли обозначила предпосылки к тому, что вопросы климата и ESG заняли место в центре повестки Комиссии. Во-первых, инвесторы, управляющие активами, эмитенты, кредиторы, рейтинговые агентства, аналитики, поставщики индексов и другие участники финансового рынка теперь рассматривают факторы устойчивости как важные движущие силы при принятии инвестиционных решений, распределении капитала и ценообразовании. Во-вторых, пандемия COVID-19 и движение Black Lives Matter выдвинули на первый план вопросы человеческого капитала, прав человека и изменения климата.

Фундаментальная роль, которую SEC должна играть в отношении климата и ESG, заключается в том, что обеспечить своевременное поступление существенной информации на рынки, путем установления соответствующих правил и предоставления руководящих указаний.

Эллисон Ли перечислила конкретные шаги, которые предприняла или планирует предпринять SEC:

- проводятся общественные консультации относительно реформирования системы раскрытия информации о вопросах климата и ESG.

- планируется пересмотреть Правило 14a-8 с целью снизить количество предложений акционеров по вопросам климата и ESG и повысить их качество (правило, входящее в Закон о фондовых биржах 1934 года, регламентирует внесение акционерами предложений в повестку годовых или внеочередных собраний).

- планируется пересмотр Руководства SEC о полномочиях инвестиционных консультантов при голосовании по доверенности с целью повышения фидуциарной ответственности прокси-консультантов перед акционерами, желающими инвестировать свои деньги в ESG-фонды.

Эллисон Ли также остановилась на вопросе стандартов отчетности в области устойчивого развития. Она отметила, что поддержала заявление IOSCO о разработке глобальных стандартов под эгидой Фонда МСФО, но также сообщила, что необходим и внутриамериканский стандарт отчетности и, вероятно, под надзором SEC будет создан соответствующий орган для разработки и установления таких стандартов.

<https://www.sec.gov/news/speech/lee-climate-change>

Представитель SEC: отсутствие правил раскрытия ESG-информации обходится компаниям дороже, чем расходы на раскрытие

Глава отдела корпоративных финансов Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) Джон Коутс, выступая на ежегодной конференции Тулейнского института корпоративного права, подчеркнул, что SEC должна помочь создать эффективную систему раскрытия ESG, чтобы компании могли предоставлять инвесторам необходимую информацию наиболее экономичным способом. Эффективная система раскрытия информации ESG не подразумевает жесткого и быстро устаревающего набора ограниченных параметров раскрытия информации. Раскрываемая информация должна быть полезной, надежной и сопоставимой, а стандарты для ее раскрытия достаточно гибкими, чтобы оставаться актуальными. Не следует делать резкий выбор между добровольным и обязательным раскрытием информации, наиболее оптимальным подходом будет подход «соблюдай или объясняй» («comply or explain»).

Критики введения требований к раскрытию ESG-информации указывают на затраты, связанные с подготовкой раскрытия информации, напомнил Коутс. Но не менее важным является признание затрат, связанных с отсутствием требований к раскрытию ESG-информации. Несмотря на обилие данных ESG, инвесторам часто не хватает последовательной, сопоставимой и надежной ESG-информации, доступной для принятия обоснованных инвестиционных решений и голосования. Но сохранение статус-кво дорого обходится и компаниям, и со временем будет обходиться только дороже: в отсутствие единой системы раскрытия ESG-информации компании сталкиваются с многочисленными, противоречивыми и часто избыточными запросами различной информации по одним и тем же темам. Затраты на их удовлетворение могут быть особенно обременительными для небольших и более ограниченных в капитале компаний.

<https://www.sec.gov/news/public-statement/coates-esg-disclosure-keeping-pace-031121>

Минтруд США: отказ ограничить выбор инвестиций на основе факторов ESG

Министерство труда США объявило, что оно не будет применять введенные при президенте Трампа поправки в регулирование пенсионного обеспечения (закон ERISA; правила были введены в ноябре и декабре 2020 г.), направленные на ограничение функции управляющих пенсионными фондами выбирать инвестиции на основе факторов ESG.

Введенные правила (о «Финансовых факторах при выборе инвестиций в План» и о «Фидуциарных обязанностях в отношении голосования по доверенности и прав

акционером») жестко критиковались на этапе обсуждения в 2020 г. Сообщая об их неприменении, Министерство труда уточнило, что планирует «провести значительно более широкий охват заинтересованных сторон [чем при введении], чтобы определить, как разработать правила, которые лучше признают важную роль, которую экологическая, социальная и управленческая интеграция может играть в оценке и управлении инвестициями в планы, продолжая при этом поддерживать фундаментальные фидуциарные обязательства».

<https://www.dol.gov/newsroom/releases/ebsa/ebsa20210310>

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА»

https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

Европейская комиссия планирует пересмотреть газовое регулирование

Европейская комиссия начала публичные консультации по пересмотру Газовой директивы и Регламента по газу в контексте амбиций соглашения «Зеленая сделка» по декарбонизации газового сектора ЕС и, в более широком смысле, достижению климатической нейтральности к 2050 году.

Консультация проводится в форме онлайн-анкетирования. Полученные отзывы будут использованы при подготовке Комиссией законодательных предложений для нового пакета мер по декарбонизации энергетических рынков водорода и природного газа, который будет опубликован до конца года.

Цель этой консультации – выяснить мнения заинтересованных сторон о том, как следует пересмотреть Газовую директиву и Регламент по газу, чтобы облегчить использование возобновляемых и низкоуглеродных газов

и расширить возможности потребителей, обеспечивая при этом интегрированные, ликвидные и функционально совместимые внутренние газовые рынки Евросоюза.

Вопросы, поднятые в ходе консультации, касаются в первую очередь рентабельности декарбонизации существующего газового сектора – в частности, как создать и стимулировать рынок возобновляемого и низкоуглеродного водородного топлива, чтобы он стал ключевым компонентом энергетического сектора. Среди вопросов также рассматривается, как облегчить закачку, передачу, распределение и торговлю возобновляемыми и низкоуглеродными газами в существующей газовой сети в контексте более широкой интеграции энергетической системы.

Консультации продлятся до 18 июня 2021 года.

https://ec.europa.eu/info/news/public-consultation-launched-decarbonising-eu-gas-market-2021-mar-26_en

Европейская комиссия пересматривает Директиву об энергоэффективности зданий

Европейская комиссия проводит публичные консультации по пересмотру Директивы об энергоэффективности зданий (Energy Performance of Building Directive, EPBD).

Вопросы, рассматриваемые в ходе консультации, в первую очередь касаются способов, которыми можно ускорить реконструкцию зданий – не только с точки зрения количества проектов реконструкции, но и с точки зрения попыток добиться более глубокого обновления. В ней

также рассматривается, как создать к 2050 году высокоэффективный энергосберегающий и декарбонизированный фонд зданий и как обеспечить более доступное финансирование для ремонта зданий в рамках планов восстановления и устойчивости с использованием средств в размере 750 млрд евро из европейского пакета восстановления.

Публичные консультации продлятся до 22 июня 2021 года.

https://ec.europa.eu/info/news/public-consultation-launched-revising-energy-performance-buildings-directive-2021-mar-30_en

«Механизм соединения Европы» профинансирует транспорт, энергетику и цифровую инфраструктуру

Европейский парламент и Совет ЕС пришли к взаимопониманию по финансированию программы «Механизм соединения Европы» (Connecting Europe Facility, CEF), направленной на поддержку инвестиций в европейские сети транспорта, энергетики и цифровой инфраструктуры. Предварительная договоренность предусматривает, что на финансирование программы будет направлено 33,7 млрд евро в рамках следующего долгосрочного бюджета ЕС на 2021-2027 годы.

Программа будет поддерживать переход одновременно к зеленой и цифровой среде, способствуя достижению

целей европейского соглашения «Зеленая сделка» и стратегии «Цифровое десятилетие» (Digital Decade).

Результатом должно стать сокращение выбросов к 2050 году на 90% за счет интеллектуальной, конкурентоспособной, безопасной и доступной транспортной системы. Программа CEF также будет уделять приоритетное внимание экологически чистым видам транспорта, таким как железнодорожный транспорт, и развитию пунктов зарядки для транспортных средств, использующих альтернативные виды топлива. Достигнутое 12 марта 2021 г. соглашение должно быть официально одобрено Европарламентом и Советом ЕС.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_1109

Европарламент принял программу стратегических и инновационных инвестиций InvestEU

Европейский парламент утвердил новую программу InvestEU, которая мобилизует государственные и частные инвестиции в размере 400 млрд евро для инвестирования по всему Европейскому союзу с 2021 по 2027 год и предоставит гарантии упрощенного доступа к финансированию.

InvestEU поддержит стратегические инвестиции в производство фармацевтических препаратов, медицинских устройств и расходных материалов, имеющих решающее значение в разгар пандемии, а также в производство информационных и коммуникационных

технологий, компонентов и устройств в ЕС. Программа также будет финансировать проекты, которые могут доказать положительное воздействие на окружающую среду, климат и общество. Эти проекты будут подчиняться принципу «не причинить значительного вреда», что означает, что они не должны отрицательно влиять на экологические и социальные цели ЕС.

Кроме того, депутаты Европарламента убедились, что InvestEU способствует достижению цели по расходованию не менее 30% средств ЕС на климатические цели до 2027 года.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20210304IPR99206/parliament-adopts-investeu-programme-for-strategic-and-innovative-investments>

План Horizon Europe 2021-2024: приоритеты в области исследований и инноваций для устойчивого будущего



Европейская комиссия приняла первый стратегический план для Horizon Europe – новой программы исследований и инноваций ЕС на сумму 95,5 млрд евро. План устанавливает стратегические ориентиры для целевого инвестирования в первые четыре года программы для гарантии того, что исследования и инновации ЕС будут способствовать достижению приоритетов ЕС, включая достижение климатической нейтральности, цифровую трансформацию и «работающую для людей» экономику. Стратегический план устанавливает четыре стратегических направления для инвестиций в

исследования и инновации в рамках Horizon Europe на следующие четыре года:

1. Содействие открытой стратегической автономии за счет развития ключевых цифровых, перспективных и новых технологий, секторов и цепочек создания стоимости.
2. Восстановление экосистем и биоразнообразия Европы и рациональное использование природных ресурсов.
3. Превращение Европы в циркулярную, климатически нейтральную и устойчивую экономику с использованием цифровых технологий.
4. Создание более жизнеспособного, инклюзивного и демократического европейского общества.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_1122

ЕС хочет упростить процедуру подачи заявок в Инновационный фонд

Европейская комиссия открыла публичные консультации по изменениям в процедуре подачи заявок в Инновационный фонд ЕС для финансирования инновационных проектов в области низкоуглеродных технологий. Правила Фонда (Регламент (ЕС) 2019/856) включают двухэтапную процедуру подачи заявок на крупномасштабные проекты.

В целях обеспечения более оперативной поддержки инновационных проектов, а также после очень большого количества комментариев в рамках первого раунда публичных консультаций, Еврокомиссия предлагает ввести более гибкую процедуру, предусматривающую процедуры подачи заявок в один или два этапа.

<https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12877-Commission-Delegated-Regulation-amending-Regulation-EU-2019-856-as-regards-the-application-procedure>

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ

Формирование глобальных стандартов отчетности в области устойчивого развития под управлением Фонда МСФО: стороны перешли от дискуссий к сотрудничеству

Фонд МСФО в течение марта подвел итоги консультаций и дискуссии по формированию глобальных стандартов отчетности в области устойчивого развития и приступил к конкретным действиям.

8 марта попечители Фонда МСФО выступили с заявлением, в котором приветствуется заявление Совета директоров IOSCO от 24.02.2021 о поддержке создания глобального стандарта отчетности в области устойчивого развития на платформе Фонда МСФО и создании в структуре Фонда нового Совета по установлению стандартов отчетности в области устойчивого развития (Sustainability Standards Board, SSB).

Попечители Фонда МСФО подтвердили, что Фонд опубликует отзывы и резюме по итогам проведенной в 2020 году консультации по отчетности в области устойчивого развития.

Основываясь на отзывах, полученных в рамках публичных консультаций, попечители Фонда МСФО видят следующие направления стратегическими для нового Совета:

- ориентация инвесторов на стоимость предприятия: SSB будет сосредоточен на информации, которая имеет значение для решений инвесторов, банков и прочих кредиторов;

- приоритетное внимание к вопросам климата: в связи с острой необходимостью получения более качественной информации по вопросам, связанным с климатом, SSB первоначально сосредоточит свои усилия на отчетности, связанной с климатом, а также будет работать над удовлетворением информационных потребностей инвесторов в других вопросах в сфере ESG;

- основа – существующие принципы: SSB будет основываться на налаженной работе Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD), а также на работе альянса ведущих разработчиков стандартов отчетности в области устойчивого развития, ориентированной на ценность предприятий;

- подход с использованием блоков («building blocks»): взаимодействуя с разработчиками стандартов из ключевых юрисдикций, стандарты, выпущенные новым Советом, обеспечат глобально согласованный и сопоставимый базовый уровень отчетности в области устойчивого развития, а также обеспечат гибкость для координации требований к отчетности, которые охватывают более широкое воздействие на устойчивость. Предложения попечителей Фонда МСФО поддержали ведущие мировые разработчики стандартов нефинансовой отчетности, такие как Глобальная

инициатива по отчетности (GRI) и Совет по стандартам раскрытия информации о климате (CDSB).

Вслед за этим 22 марта попечители Фонда МСФО объявили о формировании рабочей группы для ускорения конвергенции мировых стандартов отчетности в области устойчивого развития, ориентированных на ценность предприятия, и для проведения технической подготовки к потенциальному совету по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития под управлением Фонда МСФО.

Рабочая группа станет форумом для структурированного взаимодействия с инициативами, сфокусированными на отчетности о стоимости предприятия. В частности, рабочая группа предоставит технические рекомендации, в том числе дальнейшую разработку прототипа, основанного на рекомендациях TCFD в качестве потенциальной основы для нового руководства, которое будет опираться на существующие инициативы.

Рабочую группу возглавит Фонд МСФО, и в ней будет участвовать Совет по МСФО, Целевая группа Совета по финансовой стабильности по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD), Фонд Value Reporting Foundation (формируется путем слияния Международного совета по интегрированной отчетности, IIRC, и Совет по стандартам учета в области устойчивого развития, SASB), Совет по стандартам раскрытия информации о климате (CDSB) и Всемирный экономический форум (ВЭФ). Группа также будет тесно сотрудничать с Глобальной инициативой по отчетности (GRI) и Международной инициативой по раскрытию информации о выбросах углерода (CDP). IOSCO будет участвовать в группе в качестве наблюдателя.

Ожидается, что первое заседание рабочей группы состоится в апреле 2021 года.

В свою очередь, Международная организация комиссий по ценным бумагам (IOSCO) незамедлительно определила формат, в котором будет участвовать в разработке глобального стандарта помимо статуса наблюдателя в создаваемом под управлением Фонда МСФО Совете по стандартам устойчивого развития (Sustainability Standards Board, SSB). IOSCO объявила о создании новой группы технических экспертов (Technical Expert Group, TEG) в рамках своей Целевой группы по устойчивому финансированию (Sustainable Finance Task Force, STF), которой будет поручено оценивать доработку прототипа стандарта отчетности. TEG будет возглавляться Монетарной службой Сингапура (MAS) и Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC).

<https://www.ifrs.org/news-and-events/2021/03/trustees-announce-strategic-direction-based-on-feedback-to-sustainability-reporting-consultation/>

<https://www.ifrs.org/news-and-events/2021/03/trustees-announce-working-group/>

<https://integratedreporting.org/news/updates-from-ifrs-foundation-and-efrag-the-role-of-integrated-reporting-and-the-iirc/>

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/strengthened-financial-reporting-to-complement-sustainability-reporting/>

<https://www.cdsb.net/corporate-reporting/1168/cdsb-welcomes-ifrs-statement-sustainability-standards>

<https://www.cdsb.net/harmonization/1173/cdsb-will-collaborate-preparation-sustainability-standards-board>

<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS599.pdf>

Великобритания: публичные консультации по проекту введения обязательного раскрытия информации, связанной с климатом, для широкого круга компаний

Министерство бизнеса, энергетики и промышленной стратегии (BEIS) Великобритании открыло общественные консультации по проекту документа, направленного на введение обязательного раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, для трех категорий компаний: листинговых компаний, крупных частных компаний и обществ с ограниченной ответственностью (LLPs).

В соответствии со своей Стратегией зеленого финансирования Великобритания стремится стать первой

страной G20, которая ввела обязательное раскрытие информации, связанной с климатом, в соответствии с рекомендациями TCFD к 2022 году.

Консультации продлятся до 5 мая 2022 года.

Совет по финансовой отчетности (Financial Reporting Council, FRC) опубликовал в формате подкаста беседу замдиректора FRC по взаимодействию с заинтересованными сторонами и корпоративным связям Джен Сиссон с главой отдела чистого роста BEIS Эми Дженкинс.

https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/972422/Consultation_on_BEIS_mandatory_climate-related_disclosure_requirements.pdf

<https://www.gov.uk/government/consultations/mandatory-climate-related-financial-disclosures-by-publicly-quoted-companies-large-private-companies-and-llps>

<https://www.frc.org.uk/news/march-2021/in-conversation-with-jen-sisson-and-beis-mandatory>

Европейские надзорные органы дали Еврокомиссии рекомендации по определению KPI участников рынка для раскрытия информации в рамках Директивы по нефинансовой отчетности

Три европейских надзорных органа – Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA), Европейская банковская служба (EBA), Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) – опубликовали свои рекомендации Европейской комиссии по определению KPI, раскрывающих, как и в какой степени деятельность поднадзорных им фирм, подпадающих под действие Директивы о нефинансовой отчетности (NFRD), квалифицируется как экологически устойчивая.

Рекомендации ESMA касаются нефинансовых предприятий и управляющих активами, EBA – банков и инвестиционных компаний, EIOPA – страховщиков и перестраховщиков.

Ключевые рекомендации ESMA относятся к определениям, которые должны использоваться нефинансовыми организациями для расчета KPI по обороту, капзатратам и операционным расходам (turnover KPI, CapEx KPI, OpEx KPI), а также KPI, которые должны раскрывать управляющие активами.

ESMA также предлагает нефинансовым предприятиям и управляющим активами использовать стандартные шаблоны для своей отчетности, чтобы облегчить сопоставимость раскрываемой информации и повысить ее доступность для инвесторов при повторном использовании.

EBA в своих рекомендациях подчеркивает важность коэффициента зеленых активов, поддерживаемого другими KPI, как основного средства для понимания того, как учреждения финансируют устойчивую деятельность и достигают целей Парижского соглашения.

В Заключении, сопроводительном отчете и приложениях EBA подробно описывает KPI, которые учреждения должны раскрывать, объем и методологию расчета этих показателей, а также качественную информацию, которую они должны предоставлять. Кроме того, EBA включило некоторые политические рекомендации для Еврокомиссии по внедрению средств, облегчающих

раскрытие информации учреждениями, и возможного распространения KPI на все соответствующие активы, включая риски суверенных банков и центральных банков.

Основным предлагаемым KPI является коэффициент экологичности активов (Green Asset Ratio, GAR), определяющий экологически устойчивую деятельность организаций по финансированию активов в соответствии с Таксономией ЕС, например, в соответствии с целями соглашения «Зеленая сделка» и Парижского соглашения. Информация о соотношении зеленых активов дополняется KPI, которые предоставляют информацию о систематизации услуг организаций в соответствии с Таксономией, помимо кредитования и инвестирования. EBA также интегрировала меры соразмерности, которые должны способствовать раскрытию информации организациями, включая переходные периоды, когда допускается раскрытие информации в виде оценок и приблизительных значений.

EIOPA предлагает установить требование по раскрытию информации о двух важнейших KPI устойчивого развития, отражающие степень, в которой:

- страховщик или перестраховщик осуществляет деятельность в соответствии с таксономией – с точки зрения суммарно начисленных страховых премий по страхованию, не связанному со страхованием жизни;
- страховщик или перестраховщик финансирует экономическую деятельность в соответствии с таксономией – по отношению к суммарному объему инвестиций.

По мнению EIOPA, данные KPI устойчивости предоставляют актуальную информацию для финансовых рынков, достоверно отражая бизнес-модели страховщиков и перестраховщиков, политику андеррайтинга и инвестирования, а также позволяют проводить сравнения с другими финансовыми секторами и нефинансовыми компаниями.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma30-379-471_final_report_-_advice_on_article_8_of_the_taxonomy_regulation.pdf

<https://www.eba.europa.eu/eba-advises-commission-kpis-transparency-institutions%E2%80%99-environmentally-sustainable-activities>

<https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-advises-insurers-key-performance-indicators-sustainability-non-financial-reporting>

ICMA: русскоязычная версия Climate Transition Finance Handbook

Международная ассоциация рынков капитала (ICMA) разместила на своем сайте русскоязычную версию рекомендаций для эмитентов «Руководство по финансированию перехода к низкоуглеродной экономике» (Climate Transition Finance Handbook), подготовленную совместно ВЭБ.РФ и RAEX-Europe.

В Руководстве разъясняется, какая информация должна быть доступной инвесторам в связи с выпуском «зеленых»,

социальных и устойчивых облигаций. Рекомендации состоят из четырех ключевых элементов: стратегия перехода к низкоуглеродной экономике и управленческие практики эмитента; существенность бизнес-модели для охраны окружающей среды; научная обоснованность стратегии перехода к низкоуглеродной экономике, включая цели и пути их достижения; прозрачность информации о реализации стратегии.

<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/Translations/Russian-CTFH2020-12-100321.pdf>

SASB: публичные консультации по проекту таксономии SASB XBRL

Совет по стандартам бухгалтерского учета в области устойчивого развития (Sustainability Accounting Standards Board, SASB) объявил о проведении публичных консультаций по проекту таксономии SASB eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

Для разработки таксономии XBRL, охватывающей 77 отраслевых стандартов SASB, Совет привлек компанию PricewaterhouseCoopers.

Благодаря интеграции в общий язык бизнес-отчетности таксономия SASB XBRL может еще больше повысить

качество и полезность раскрытия информации в соответствии со стандартами SASB.

Целью таксономии SASB XBRL является упрощение процесса раскрытия информации для компаний и повышение сопоставимости раскрытия информации для инвесторов. Таксономия SASB может использоваться в дополнение к базовым таксономиям для стандартов финансового учета (например, IFRS и US GAAP), что позволяет организациям использовать уже существующие процессы и структуры и снижает барьеры для принятия таксономии SASB XBRL.

<http://www.globenewswire.com/news-release/2021/03/02/2185007/0/en/SASB-Advances-Structured-ESG-Disclosure-Via-Issuing-SASB-XBRL-Taxonomy-for-Public-Comment.html>

SASB и IIRC: взаимодополняемость стандартов и процесс слияния в единую организацию

Международный совет по интегрированной отчетности (International Integrated Reporting Council, IIRC) и Совет по стандартам учета в области устойчивого развития (Sustainability Accounting Standards Board, SASB), находящиеся в процессе слияния в единую организацию Value Reporting Foundation, выпустили разъяснения о взаимодополняемости своих стандартов отчетности.

В совокупности международная отчетность <IR> Framework и стандарты SASB обеспечивают более полную картину создания стоимости предприятия в долгосрочной перспективе, одновременно удовлетворяя потребности инвесторов в сопоставимой, последовательной и надежной информации.

В значительной степени взаимодополняемость <IR> Framework и стандартов SASB может быть отнесена на счет

их цели раскрытия информации. <IR> Framework предоставляют набор (часто независимых от отраслевой принадлежности, основанных на принципах руководящих указаний о том, как информация должна быть структурирована и подготовлена, а также какие широкие темы должны быть охвачены. В то время как стандарты SASB часто предлагают отраслевые, воспроизводимые и подробные требования о том, что следует сообщать по каждой теме. <IR> Framework обеспечивает целостное представление о процессе создания ценности за счет раскрытия корпоративной и бизнес-модели, а также связности информации, в то время как стандарты SASB обеспечивают сопоставимость данных, связанных с устойчивым развитием, между компаниями-аналогами.

<https://www.sasb.org/blog/strengthening-an-integrated-report-using-sasb-standards/>
<https://integratedreporting.org/news/strengthening-an-integrated-report-using-sasb-standards/>

PRI и ELFA: новые отраслевые руководства по раскрытию ESG-информации

Ассоциация Принципов ответственного инвестирования (Principles for Responsible Investment, PRI) и Европейская ассоциация финансирования с использованием заемных средств (European Leveraged Finance Association, ELFA) выпустили второй набор отраслевых руководств по раскрытию ESG-информации для корпоративных заемщиков субинвестиционного уровня. Информационные бюллетени ESG предназначены для поддержки заемщиков при подготовке раскрытия

информации о ESG и для облегчения взаимодействия между инвесторами и компаниями, которым они предоставляют кредиты, по важным темам ESG.

Всего выпущено пять новых отраслевых руководств: для производителей химических веществ, программного обеспечения, промышленных предприятий, инфраструктуры связи и розничной торговли (ранее, в январе 2021 г. были выпущены руководства для сектора бумаги и упаковки, телекоммуникаций и др.).

<https://www.unpri.org/news-and-press/principles-for-responsible-investment-and-european-leveraged-finance-association-launch-second-set-of-esg-fact-sheets/7373.article>
<https://elfainvestors.com/publications/elfa-diligence/?pubinitatives=esg>

EFRAG: рекомендации по развитию стандартов отчетности Евросоюза в области устойчивого развития

Европейская консультативная группа по финансовой отчетности (European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG) в рамках мандата по разработке стандартов нефинансовой отчетности ЕС, предоставленного ей Европейской комиссией, опубликовала два отчета, в которых изложены рекомендации по развитию стандартов отчетности Европейского Союза в области устойчивого развития.

Первый отчет, предлагающий дорожную карту для разработки всеобъемлющего набора стандартов отчетности ЕС в области устойчивого развития, содержит 54 предложения, разделенных на четыре группы, и описывает трехуровневую целевую архитектуру, которая будет состоять из сектора независимых стандартов, сектора особых стандартов и стандартов отдельных организаций. Он также содержит амбициозную дорожную карту по установлению стандартов, согласно которой к середине 2022 года будет представлен проект первого набора стандартов. В рекомендациях учтены отзывы, полученные в ходе двух публичных консультаций.

Во втором отчете предлагается реформировать структуру управления и финансирования EFRAG, чтобы обеспечить

будущую устойчивость разработки стандартов отчетности ЕС с соблюдением открытого и точного процесса. Структура управления блока нефинансовой отчетности будет в основном аналогична существующей структуре управления блока финансовой отчетности, и в качестве вышестоящего органа над обоими блоками будет учрежден Административный совет. В отчете отмечается, что создание Совета по нефинансовой отчетности не должно происходить за счет ослабления блока финансовой отчетности.

Глобальная инициатива по отчетности (GRI), Совет по стандартам раскрытия информации о климате (CDSB), Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (CDP) в целом поддержали рекомендации EFRAG и предложили оказать ей помощь в разработке стандартов отчетности ЕС в области устойчивого развития с учетом своего опыта в этой сфере. Вместе с тем CDSB призывает Европу как можно активнее участвовать в разработке стандартов на международном уровне, а также напоминает о недостаточной эффективности Директивы ЕС о нефинансовой отчетности.

https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FSiteAssets%2FEFRAG%2520PTF-NFRS_MAIN_REPORT.pdf
<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FSiteAssets%2FJean-Paul%20Gauz%C3%A8s%20-%20Ad%20Personam%20Mandate%20-%20Final%20Report%20-%2005-03-2021.pdf>
<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/eu-requirements-for-impact-focused-sustainability-reporting-are-one-step-closer/>
<https://www.cdp.net/en/articles/governments/the-eu-takes-a-big-step-to-further-global-sustainability-standards>
<https://www.cdsb.net/eu-non-financial-reporting-directive/1167/cdsb%E2%80%99s-reactions-efrag-report-eu-sustainability-reporting>

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ

ЕЦБ: отчет о надзоре за 2020 год и планы на 2021-22 г.

Европейский центральный банк (ЕЦБ) опубликовал годовой отчет о надзорной деятельности за 2020 год. Основной темой отчета стала пандемия COVID-19 и последовавший за ней резкий экономический спад.

В отчете также подтверждены планы ЕЦБ в сфере устойчивого финансирования в свете выпущенного в 2020 г. Руководства по климатическим и экологическим рискам: - в рамках надзорного диалога в первой половине 2021 года ЕЦБ попросит банки оценить свою практику в

соответствии с ожиданиями надзорных органов, изложенными в Руководстве, и составить планы действий на этой основе;

- в 2022 году ЕЦБ проведет полноценную надзорную оценку всех банков, находящихся под его непосредственным надзором, и при необходимости примет конкретные последующие меры; надзорный стресс-тест в 2022 году будет посвящен рискам, связанным с климатом.

<https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/publications/annual-report/html/ssm.ar2020~1a59f5757c.en.html>

ЕВА: публичные консультации по проекту внедрения технических стандартов в отношении раскрытия информации о ESG-рисках в рамках Компонента 3

Европейская банковская служба (ЕВА) опубликовала для проведения публичных консультаций проект внедрения технических стандартов (implementing technical standards, ITS) в отношении раскрытия информации о ESG-рисках в рамках Компонента 3 в соответствии с Регламентом ЕС о требованиях к капиталу (Capital Requirements Regulation – отражает правила Базеля III).

В проекте ITS представлены примеры раскрытия информации, которые показывают, как изменение климата может усугубить другие риски в балансовых отчетах организаций, как учреждения снижают эти риски, а также виды деятельности учреждений по финансированию активов, которая является экологически устойчивой в соответствии с Таксономией ЕС, например, соответствует целям Парижского соглашения.

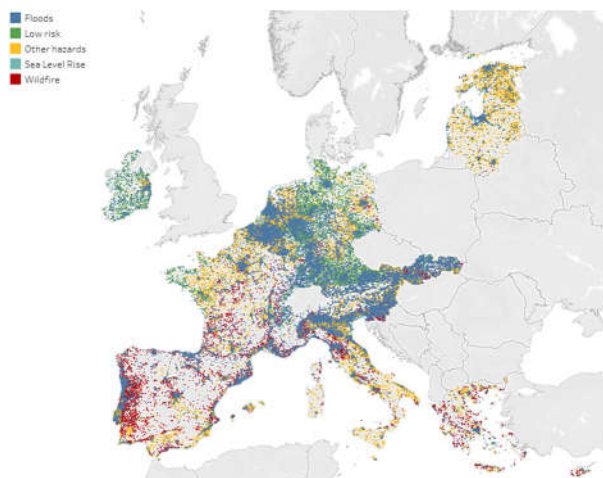
Проект ITS предлагает сопоставимые количественные раскрытия информации о переходном периоде, связанном с изменением климата, и физических рисках. Они также включают количественное раскрытие информации о действиях банков по смягчению последствий изменения климата, по поддержанию своих контрагентов в переходе к углеродно-нейтральной экономике и адаптации к изменению климата.

Кроме того, проект ITS предоставляет качественную информацию о том, как учреждения включают факторы ESG в свое управление, бизнес-модель, стратегию и структуру управления рисками.

Консультации продлятся до 1 июня 2021 года.

<https://www.eba.europa.eu/eba-launches-public-consultation-draft-technical-standards-pillar-3-disclosures-esg-risks>

Климатический стресс-тест ЕЦБ: предварительные выводы



Вице-президент Европейского центрального банка (ЕЦБ) Луис де Гиндос в публикации на сайте ЕЦБ рассказал о структуре и предварительных выводах климатического стресс-теста, который проводит банк.

Климатическое стресс-тестирование направлено на оценку подверженности банков еврозоны будущим климатическим рискам путем анализа устойчивости их контрагентов при различных климатических сценариях, что должно привести к пониманию влияния климатических рисков на экономическую и финансовую стабильность, которое до сих пор плохо выявлялось, количественно оценивалось и понималось.

Стресс-тест основан на беспрецедентном наборе финансовых и климатических данных, которые собрал ЕЦБ в отношении 4 млн компаний по всему миру и порядка 2000 банков еврозоны. База данных содержит информацию как о прошлых, так и о будущих выбросах на уровне предприятий, с учетом целевых показателей сокращения выбросов для конкретных предприятий при различных сценариях. Горизонт стресс-теста – ближайшие 30 лет.

Набор данных относительно компаний подчеркивает, что некоторые конкретные секторы экономики и географические регионы в Европе могут быть особенно уязвимы для физического риска и риска переходного

<https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2021/html/ecb.blog210318--3bbc68ffc5.en.html>

периода. Страны южной Европы в среднем более подвержены тепловому стрессу и лесным пожарам, тогда как страны центральной и северной Европы более уязвимы с точки зрения наводнений. Что касается рисков перехода, то горнодобывающая отрасль, энергетика и промышленное производство являются наиболее углеродоемкими секторами – следовательно, компании из этих секторов могут пострадать от политики по сокращению выбросов, особенно если переход к зеленой экономике будет внезапным и резким.

Стресс-тест предусматривает три сценария. Сценарий «упорядоченного перехода» рассматривает своевременное и эффективное осуществление климатической политики, которая успешно ограничивает глобальное потепление. Напротив, сценарий «горячего мира» учитывает последствия того, если не будет реализована новая климатическая политика (затраты, связанные с переходом, ограничены, но затраты, связанные с физическим риском, увеличиваются и становятся чрезвычайно высокими к концу сценария). Сценарий «беспорядочного перехода» учитывает последствия отсроченного и резкого внедрения климатической политики.

Ключевой из предварительных выводов свидетельствует, что своевременный и эффективный переход к более зеленой экономике всегда является предпочтительным. Хотя вероятность дефолта фирм изначально возрастает, в основном из-за затрат на адаптацию к зеленой политике, это повышение более чем компенсируется в среднесрочной и долгосрочной перспективе гораздо более низкими затратами на покрытие физического риска. На следующем этапе ЕЦБ планирует применить данные о риске компаний к оценке устойчивости банков. Полный набор результатов будет доступен к середине 2021 года, в том числе о том, как изменения платежеспособности компаний трансформируются в изменения уязвимости на уровне банков к переходному периоду и физических рисков.

Далее (во второй половине 2021 года) ЕЦБ рассмотрит влияние вероятных корректировок банковских и инвестиционных портфелей.

UNEP FI создала общественный совет при Принципах ответственного банкинга

Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI) сообщила о создании Консультативного органа гражданского общества (Civil Society Advisory Body) по Принципам ответственного банковского дела.

UNEP FI отмечает, что создание такого органа – финальный этап в формировании структуры управления Принципами ответственного банкинга. На сегодняшний день к Принципам присоединились 220 финансовых институтов со всего мира.

Консультативный орган сформирован на принципах разнообразия и репрезентативности: каждая из вошедших в него 12 организаций представляет географический регион, различные аспекты устойчивости (например, климат, природа, права человека и гендерный аспект) или группу заинтересованных сторон (например, сотрудников, розничных или МСП-клиентов финансового сектора).

Организации были выбраны из более чем 45 подавших заявки.

В новый орган вошли следующие организации: Центр ресурсов по бизнесу и правам человека, Ceres, Conservation International, Climate Action Network, бразильский исследовательский центр FGVces, Международная организация труда (МОТ), Центр Джона Д. Герхарта (Американский университет в Каире), Share Action, Совет по стандартам учета в области устойчивого развития (SASB), Европейская федерация инвесторов и пользователей финансовых услуг (Better Finance), UNI Finance – Global Union, а также Всемирный форум дикой природы (WWF).

<https://www.unepfi.org/news/industries/banking/civil-society-advisory-body-launch/>

UNEP FI: практическое руководство для финансовых учреждений по обеспечению устойчивого восстановления океана



Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI) опубликовала новое практическое руководство, призванное помочь финансовым учреждениям незамедлительно принимать меры в отношении своей кредитной, инвестиционной и андеррайтинговой деятельности, которая отрицательно влияет на здоровье океана.

Руководство определяет пути к устойчивому росту в пяти ключевых секторах, выбранных из-за их прочной связи с частным финансированием – морепродукты, включая рыболовство и аквакультуру, а также их цепочки поставок; порты; морские перевозки; морская возобновляемая энергия, в особенности, морская ветроэнергетика; прибрежный и морской туризм, включая круизный. Руководство включает в себя рекомендации с подробным описанием того, на какую передовую практику следует ориентироваться, какие действия являются проблемными, а финансирования каких действий следует полностью избегать из-за их разрушительного характера.

<https://www.unepfi.org/publications/turning-the-tide/>

Бразилия: определение критериев устойчивости в сельских кредитных операциях

Центральный банк Бразилии разместил для проведения публичных консультаций предложение о регулировании, определяющем критерии устойчивости, применимые к проектам, финансируемым за счет сельских кредитов, что относится к разделу «Устойчивость» программы ЦБ Agenda BC#, запущенной в прошлом году.

Предложение позволяет разделить сельское финансирование на три категории:

- предприятия, которые не могут быть профинансированы за счет сельских кредитов из-за наличия юридических или противоречащих закону препятствий, таких как пересечение с землями коренных народов, незаконная вырубка лесов в экосистеме Амазонки или использование рабского труда;
- проекты, которые могут финансироваться за счет сельских кредитов, с сигналом для финансовых учреждений, что операция представляет собой социально-

экологический риск. Эти проекты не смогут получить классификацию устойчивого продукта. В этот разряд попадают сферы, на которые распространяется эмбарго, или где используется детский труд;

в) проекты, которые могут получить классификацию устойчивого продукта в связи с соблюдением параметров социально-экологической устойчивости, таких как низкоуглеродное сельское хозяйство, водоснабжение или использование возобновляемых источников энергии, генерируемых на участке.

Эти критерии станут частью Операционной системы Crédito Rural и Proagro (Sicor) и помогут финансовым учреждениям улучшить свои процессы оценки социально-экологических рисков.

<https://www.bcb.gov.br/detalhenoticia/17338/nota>

HSBC выносит на решение акционеров цели по отказу от финансирования ископаемого топлива

Банк HSBC заявил под давлением инвесторов, что прекратит финансирование угольных проектов на рынках ЕС и ОЭСР к 2030 году и во всем остальном мире – к 2040 году. Это заявление было сделано после обвинений со стороны инвесторов в том, что HSBC только с 2018 года предоставил угледобывающим компаниям 15 млрд долл.

Новые обязательства HSBC требуют поддержки 75% акционеров на собрании, которое запланировано на май. При этом HSBC добился соглашения с акционерами, что инициатива о сокращении финансирования угля будет вынесена самим банком, а не группой акционеров, – это должно его добрую волю.

<https://www.reuters.com/article/us-hsbc-hldg-climate/hsbc-toughens-stance-on-fossil-fuel-funding-after-shareholder-heat-idUSKBN2B30AU>
<https://www.bbc.com/news/business-56352203>

Goldman Sachs: устойчивое финансирование – наше основное предложение

Дэвид Соломон, председатель и CEO финансовой корпорации Goldman Sachs, в публичном обращении отчитался о выполнении обязательств и развитии инициатив в сфере устойчивого финансирования.

В прошлом году банк разработал программу действий в рамках климатического перехода и инклюзивного роста сроком до 2030 года, которая предусматривает общий объем финансирования, инвестирования и консалтинга в 750 млрд долл. по девяти направлениям деятельности.

За первый год действия программы было реализовано 156 млрд долл., в том числе 93 млрд – для целей климатического перехода.

Соломон отметил, что корпоративная структура была реформирована с фокусом на устойчивое развитие: для координации работы создано отдельное подразделение – Группа устойчивого финансирования, а в рамках каждого подразделения созданы Советы по

устойчивому финансированию для внедрения соответствующих подходов в работу с клиентами.

В феврале 2021 года Goldman Sachs разместил первый выпуск устойчивых облигаций.

Корпорация предлагает клиентам линейку коммерческих решений для достижения целевых показателей по сокращению выбросов, в том числе такие инструменты финансирования, как облигации, привязанные к целям устойчивого развития.

В текущем году Goldman Sachs планирует выпустить второй годовой отчет по стандарту TCFD.

Глава банка подчеркивает, что устойчивое финансирование уже стало основным предложением Goldman Sachs, и спрос клиентов не показывает никаких признаков снижения.

<https://www.goldmansachs.com/media-relations/press-releases/2021/announcement-04-mar-2021.html>

Wells Fargo: чистые нулевые выбросы к 2050 году

Один из крупнейших финансовых холдингов Wells Fargo объявил об установлении целей по достижению нулевых показателей выбросов парниковых газов к 2050 году, включая финансируемые выбросы.

Финансовая компания обязалась достичь углеродной нейтральности к 2050 году по сферам охвата 1, 2 и 3. При этом уже в 2019 году Wells Fargo добился нулевого углеродного баланса по сферам 1 и 2.

Компания также объявила о создании Института устойчивого финансирования для управления 500 млрд долл., которые Wells Fargo обещает направить на устойчивое финансирование в период до 2030 года. Кроме того, Wells Fargo также обязался раскрыть свой подход к

измерению финансируемых выбросов и предоставить более надежные данные о выбросах, чтобы установить промежуточные цели по сокращению выбросов для избранных углеродоемких портфелей, включая нефтегазовый и энергетический, и интегрировать климатические факторы в свою структуру управления рисками.

Wells Fargo пополнил список крупнейших финансовых организаций, взявших на себя обязательства по достижению цели в отношении финансирования в соответствии с Парижским соглашением, таких как Citi, Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley и JPMorgan.

<https://newsroom.wf.com/English/news-releases/news-release-details/2021/Wells-Fargo-Sets-Goal-to-Achieve-Net-Zero-Greenhouse-Gas-Emissions-by-2050/default.aspx>

Swiss Re объявляет об амбициозных климатических целях и «внутреннем налоге»

Одна из крупнейших перестраховочных компаний в мире и член-учредитель Альянса владельцев активов Net-Zero швейцарская Swiss Re объявила о новых мерах по поддержке перехода к экономике с нулевыми показателями выбросов, включая управление активами и андеррайтинг, а также собственные операции. Swiss Re объявила о цели по сокращению выбросов углерода в своем инвестиционном портфеле на 35% к 2025 году, выводу угольных активов из портфеля к 2030 году и достижении нулевого уровня собственных выбросов уже к 2030 году.

Компания введет «внутренний налог» на выбросы углерода, который будет распространяться на прямые и косвенные производственные выбросы, в том числе в результате деловых поездок. По данным компании, сбор,

который с первоначальных 100 долларов за тонну углекислого газа со временем повысится до 200 долларов, предназначен для финансирования проектов по удалению углерода.

Кроме того, Swiss Re будет систематически взаимодействовать с портфельными компаниями по разработке их климатических стратегий, увеличит инвестиции в возобновляемую и социальную инфраструктуру на 750 млн долл. США, а к концу 2024 года увеличит объем эмиссии экологических, социальных и устойчивых облигаций до 4 млрд долл. (с 2,6 млрд долл на конец 2020 года). Swiss Re обязалась ежегодно отчитываться о прогрессе в достижении поставленных целей.

<https://www.swissre.com/media/news-releases/nr-20210316-swiss-re-announces-ambitious-climate-targets.html>

Raiffeisen смещает акцент с угля на возобновляемые источники энергии

Австрийский Raiffeisen Bank International (RBI) объявил о решении полностью выйти из проектов, связанных с добычей и торговлей энергетическим углем.

Согласно этому решению, портфель углеродного финансирования RBI Group, то есть сумма кредитов, связанных с торговлей энергетическим углем, будет значительно сокращена. Банк не будет вести операции с компаниями, которые получают более 25% своих доходов от добычи или торговли углем. Существующим клиентам не будут выдаваться новые кредиты, а имеющийся остаток по уже выданным должен быть погашен не позднее 2030 года. RBI также обязуется не предоставлять никаких

новых финансовых услуг для новых или существующих электростанций, или шахт, работающих на угле.

Raiffeisen также наметил амбициозную цель по финансированию проектов возобновляемой энергетики. На основе широкого диапазона специализированных финансовых продуктов RBI намерен утроить долю корпоративных кредитов, выдаваемых из Вены, для ESG-инвестиций: с примерно 10% в настоящее время до примерно 1/3 к 2025 году.

<https://www.rbinternational.com/en/media/2021/rbi-focus-on-renewable-energy-phase-out-of-thermal-coal.html>

90% активов под управлением AXA IM согласованы с европейским Регламентом SFDR

Международная инвестиционная компания AXA Investment Managers (AXA IM) объявила, что 90% ее фондов и стратегий в отношении акций, инструментов с фиксированным доходом и мульти-активных инструментов, соответствуют статьям 8 и 9 Регламента Европейского Союза о раскрытии информации об устойчивом финансировании (SFDR) – самого строгого, как отмечает компания, нормативного документа ЕС по раскрытию информации для фондов устойчивого инвестирования.

Среди инструментов под управлением AXA IM:

- 5% (20 млрд евро активов под управлением) фондов теперь классифицируются как устойчивые или impact-фонды, ориентированные на достижение конкретных показателей устойчивости, и поэтому относятся к статье 9;
- 85% (392 млрд евро активов под управлением) фондов соответствуют ESG-критериям, и поэтому относятся к статье 8;
- 10% (48 млрд евро активов под управлением) средств AXA IM отражают оценку рисков устойчивости и поэтому относятся к статье 6.

https://www.axa-im.com/content/-/asset_publisher/alpeXKk1gk2N/content/axa-im-announces-90-of-aum-classified-as-articles-8-9-under-sfdr/23818

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ

PRI рекомендует инвесторам раскрывать принципы голосования

Ассоциация Принципов ответственного инвестирования (Principles for Responsible Investment, PRI) выпустила документ «Подсчет голосов», в котором инвесторам рекомендуется формулировать и публиковать принципы голосования на собраниях акционеров.

Принципы голосования – это заявления высокого уровня, которые объясняют позицию инвестора по вопросам ESG и то, как он голосует, чтобы добиться прогресса по этим вопросам. Принципы голосования обычно можно найти в

политике голосования, управления или ответственного инвестирования, или в аналогичном документе.

Инвесторы должны разрабатывать принципы, учитывая предпочтения бенефициаров и риски для портфеля в целом, а также то, как портфель вносит свой вклад в общеэкономические риски. Эти принципы должны стать общедоступными и представлять особый интерес для клиентов, бенефициаров и других заинтересованных сторон.

<https://www.unpri.org/stewardship/making-voting-count-principle-based-voting-on-shareholder-resolutions/7311.article>

Climate Action 100+ публикует эталон для эмитентов парниковых газов

Climate Action 100+, крупнейшая в мире инициатива по взаимодействию с инвесторами в области изменения климата, выпустила первый тест, оценивающий корпоративные амбиции и действия крупнейших в мире производителей выбросов парниковых газов и других компаний, обладающих значительными возможностями для достижения перехода к нулевым показателям выбросов.

Тест Climate Action 100+ Net-Zero Company Benchmark (также называемый эталонным тестом) оценивает эффективность компаний на соответствие трем основным целям инициативы: сокращение выбросов парниковых газов, улучшение управления и усиление раскрытия финансовой информации, связанной с климатом. Тест помогает инвесторам оценить амбиции и действия компании по борьбе с изменением климата.

В фокус-лист, ставший основой для первого набора оценок, включены 159 компаний.

Несмотря на амбициозные климатические заявления компаний, оценки теста показывают, что им еще предстоит пройти долгий путь для выполнения этих обещаний. Ни одна из целевых компаний не достигла всех девяти

установленных ключевых показателей, кроме того, ни одна компания полностью не раскрыла, как она достигнет нулевых показателей выбросов до 2050 года, что включает в себя установление краткосрочных и среднесрочных целей на следующее десятилетие.

Оценки компаний показывают, что:

- учет выбросов парниковых газов Категории 3 (по всей производственно-сбытовой цепочке) часто остается слабым местом;
- долгосрочные амбиции должны подкрепляться более четкими стратегиями и надежными краткосрочными и среднесрочными целями;
- планируемые инвестиции должны быть более четко согласованы с переходом к нулевым показателям выбросов;
- советам директоров и исполнительному руководству корпораций необходимо улучшить управление в области изменения климата;
- при планировании климатических сценариев часто не хватает амбициозных целей для сценария потепления в пределах 1,5 градуса по Цельсию.

<https://www.unpri.org/news-and-events/climate-action-100-issues-its-first-ever-net-zero-company-benchmark-of-the-worlds-largest-corporate-emitters/7395.article>
<https://www.climateaction100.org/progress/net-zero-company-benchmark/>

СБИ: утверждены критерии отбора инвестиций в проекты устойчивой гидроэнергетики

Совет по стандартам климатических облигаций (CBSB) при Инициативе по климатическим облигациям (СБИ) утвердил критерии отбора инвестиций в проекты устойчивой гидроэнергетики в соответствии с Международным стандартом климатических облигаций (СБС). Сертификация для гидроэнергетики теперь официально доступна эмитентам зеленых долговых инструментов на всех рынках.

Критерии гидроэнергетики включают в себя широкие компоненты:

- смягчение климата;

- адаптация к изменению климата и устойчивость.

Критерии позволяют провести надежную и прозрачную проверку, чтобы гарантировать, что инвестиции «совместимы с климатом», то есть являются достаточно низкоуглеродными и обеспечивают большую адаптацию к изменению климата и устойчивость в соответствии с целями Парижского соглашения, а также не причиняют значительного вреда в отношении ряда более широких экологических или социальных аспектов.

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2021/03/climate-bonds-launches-hydropower-criteria-sustainable-hydropower>

Японский страховщик Dai-ichi стал первым азиатским членом Альянса Net-Zero

Японская компания по страхованию жизни Dai-ichi присоединилась к созданному ООН Альянсу владельцев активов Net-Zero, став первым азиатским членом Альянса. Имея активы под управлением в размере 379 млрд долл. США, Dai-ichi стала 34-м членом Альянса, общая сумма активов под управлением которого составляет 5,5 трлн

долл. США. Компания обязалась сократить выбросы парниковых газов от своего инвестиционного портфеля до нуля к 2050 году и будет стремиться сформировать инвестиционный портфель, соответствующий целям Парижского соглашения по ограничению повышения глобальной температуры до 1,5°C.

<https://www.unepfi.org/news/themes/climate-change/dai-ichi-life-insurance-is-first-asian-member-of-net-zero-asset-owner-alliance/>

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

СВИ: отчет о ценах на зеленые облигации за второе полугодие 2020 года

Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bond Initiative, CBI) опубликовала Отчет о ценообразовании зеленых облигаций на первичном рынке во втором полугодии 2020 года, в рамках которого была отслежена доходность зеленых облигаций, деноминированных в евро и долларах США, общей стоимостью 62,5 млрд долл. США, выпущенных в период с июля по декабрь 2020 года, в период восстановления рынка зеленых облигаций.

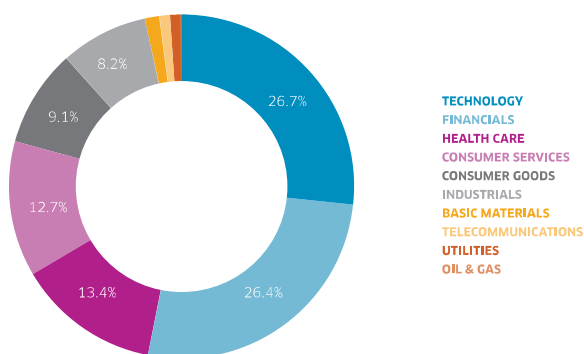
Анализ показывает, что в среднем зеленые облигации как в евро, так и в долларах США достигли более высокого балансового покрытия и большего сжатия спреда, чем их обычные эквиваленты, и зеленым инвесторам был выделен больший процент сделок по сравнению со средними значениями, что свидетельствует о том, что

финансовые управляющие придают большое значение разнообразию базы инвесторов.

Облигации в долларах США показали исключительно высокие результаты, учитывая необычную динамику на рынках США во втором полугодии 2020 года. После недели на вторичном рынке спреда 52% зеленых облигаций сократились больше, чем по сопоставимым облигациям, спреда 76% зеленых облигаций сократились больше, чем по сопоставимым индексам. Через 28 дней обращения на вторичном рынке спреда 56% зеленых облигаций сократились больше, чем по сопоставимым облигациям, спреда 67% зеленых облигаций сократились больше, чем по сопоставимым индексам.

<https://www.climatebonds.net/resources/reports/green-bond-pricing-primary-market-h2-2020>

Индекс лидеров устойчивого развития от Nasdaq



Американская фондовая биржа Nasdaq разработала Индекс лидеров устойчивого развития Nasdaq Future Global Leader Sustainability Leaders – новый продукт, предлагающий пассивный подход к управлению портфелем, который позволяет избежать присутствия отрасли ископаемого топлива и воздействия риска

изменения климата, а вместо этого направлен на поиск инвестиций в мировых лидеров в области климата.

Индекс хорошо диверсифицирован. Более половины портфеля сформировано активами в технологическом и финансовом секторах (соответственно 26,7% и 26,4%), остальная часть поделена в основном между секторами здравоохранения, потребительских услуг, потребительских товаров и промышленных производств. Географически основные эмитенты находятся в США (71%), Японии, Швейцарии и Нидерландах. Индекс превзошел эталонный показатель с годовой избыточной доходностью в 5,5% в сравнительном периоде Nasdaq со 2 мая 2011 года по 31 декабря 2020 года.

Более 1/3 портфеля сформировано бумагами 10 эмитентов: Apple, NVIDIA, MasterCard, Home Depot, Visa, Adobe, PayPal, Tesla, Toyota Motor и Netflix.

Переоценка индекса будет производиться один раз в год, в мае.

<https://www.nasdaq.com/articles/investing-in-sustainability-leaders-2021-03-03>

ЦБ Италии: обзор о суверенных зеленых облигациях

Банк Италии опубликовал обзор «Зеленые облигации: взгляд суверенных эмитентов» (на англ. языке). Документ иллюстрирует основные характеристики суверенных зеленых облигаций, эволюцию рынка, выгоды и издержки для эмитентов, доходность таких ценных бумаг. Применительно к первичному рынку доходность выпуска сравнивается с доходностью обычных суверенных облигаций с аналогичными финансовыми характеристиками. Что касается вторичного рынка, исследуются тенденции доходности зеленых суверенных

облигаций Франции, Голландии, Бельгии и Ирландии. Результаты показывают, что доходность зеленых суверенных облигаций в целом соответствует доходности обычных облигаций.

Правительство Италии в начале марта 2021 г. успешно разместило дебютный выпуск зеленых облигаций 8,5 млрд евро.

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/mercati-infrastrutture-e-sistemi-di-pagamento/approfondimenti/2021-003/N.3-MISP.pdf>

Euronext: новый индекс CAC 40® ESG

Панъевропейская биржа Euronext объявила о запуске индекса CAC 40® ESG, предназначенного для определения 40 компаний из индекса французских компаний CAC® Large 60, которые демонстрируют лучшие ESG-показатели.

Индекс CAC 40® ESG является первым национальным индексом ESG Euronext и производным от семейства индексов CAC 40®. Он сочетает в себе измерение экономических и ESG-показателей в соответствии с

французской маркировкой SRI (инструмент, помогающий определять устойчивые и ответственные инвестиции, созданный и поддерживаемый Министерством финансов Франции) и принципами Глобального договора ООН.

Индекс CAC 40® ESG основан на данных Vigeo Eiris (VE) – дочерней компании Moody's. VE предоставляет ESG-оценку компаний для составления индекса и ведет с ними диалог по поводу их ESG-показателей.

<https://www.euronext.com/en/about/media/euronext-press-releases/euronext-launches-new-cac-40-esg-index-meet-financial>

Китайские фондовые биржи отчитались о размещении углеродно-нейтральных облигаций

Две крупнейшие фондовые биржи Китая – Шанхайская и Шэньчжэньская – отчитались о своем участии в ускоренном развитии научно-технической мощи Китая. Выпуская такие инструменты, как научно-технические инновационные облигации и специальные углеродно-нейтральные облигации, торговые площадки содействуют низкоуглеродному развитию предприятий и в целом способствуют корректировке и оптимизации структуры промышленности и структуры энергетики.

Размещения облигаций пришлось на первую половину марта, когда в Пекине проходила сессия Всекитайского собрания народных представителей, утвердившая план 14-й пятилетки. Снижение интенсивности выбросов углерода является государственной задачей в соответствии с решениями Госсовета Китая и зафиксировано в планах 14-й пятилетки.

Углеродно-нейтральные облигации являются подкатегорией зеленых облигаций.

Первым эмитентом стала Китайская инвестиционно-энергетическая корпорация (China Energy Investment Corporation), разместившаяся на Шанхайской бирже. Кроме нее, о выпуске углеродно-нейтральных зеленых облигаций объявили State Power Investment Corporation Ltd., China Huaneng Group Co., Ltd. и Китайская национальная ядерная корпорация.

Средства, собранные State Power Investment Corporation, будут инвестированы в проект атомной энергетики провинции Шаньдун Хайян. По оценкам, проект может

сократить выбросы углекислого газа более чем на 13 млн тонн в год по сравнению с производством такого же количества тепловой энергии. Huaneng Group – первое госпредприятие Китая в области электроэнергетики, создавшее специальный исследовательский институт «углеродной нейтральности», находящийся в авангарде перспективных исследований в области углерода. Облигации Китайской национальной ядерной корпорации позволят собрать средства для проекта АЭС Ляонин Сюдабу, который имеет большое значение для содействия возрождению старой промышленной базы в Северо-Восточном Китае и для обеспечения безопасного энергоснабжения региональных электрических сетей в Северо-Восточном Китае и Северном Китае.

Средства, собранные эмитентами на Шэньчжэньской фондовой бирже, предназначены в основном для проектов с низким уровнем выбросов углерода и направленных на сокращение выбросов в таких сферах, как чистая энергия, чистый транспорт и зеленые здания. Первый пакет таких выпусков составил 2,5 млрд юаней (более 383 млн долл.) и был направлен на строительство городского электрифицированного железнодорожного транзита (Shenzhen Metro Group Co., Ltd.), поддержку проекта строительства атомной электростанции Fangchenggang в Гуанси (Guangxi Guangtuo Energy Group Co., Ltd.), строительство зеленого здания и проект по сокращению выбросов в рамках «Международного выставочного и конференц-центр Чжухай» (Zhuhai Huafa Group Co., Ltd.).

<http://english.sse.com.cn/news/newsrelease/c/5330444.shtml>

http://www.szse.cn/English/about/news/szse/t20210315_585138.html

Новое семейство «климатических» ETF на Лондонской фондовой бирже

Лондонская фондовая биржа объявила о запуске двух биржевых инвестиционных фондов (ETF), ориентированных на климат: FlexShares® Developed Markets Low Volatility Climate ESG UCITS ETF (QVFD) и FlexShares® Developed Market High Dividend Climate ESG UCITS ETF (QDFD).

Фонды созданы американской инвестиционной компанией Northern Trust Asset Management.

FlexShares сотрудничает с поставщиком индексов STOXX® для разработки тестов для QVFD и QDFD. Фонды используют собственный инструмент проверки качества Northern Trust Asset Management для выявления компаний, которые демонстрируют силу в прибыльности, управленческом опыте и движении денежных средств, в то же время максимизируя влияние ESG на портфель и сокращая углеродный след.

<https://www.londonstockexchange.com/discover/news-and-insights/london-stock-exchange-welcomes-flexshares-northern-trust-asset-management-celebrate-launch-its-flexshares-exchange-traded-funds-europe>

Новая Зеландия: высокий спрос на первом аукционе по торговле выбросами

Новозеландская биржа (NZX) и Европейская энергетическая биржа (EEX) запустили первый аукцион Новой Зеландии по торговле квотами на выбросы (NZ ETS). На аукционе был продан полный объем в размере 4750000 новозеландских квот (NZU), при этом 30 претендентов выиграли при 40 участниках. Цена составила 36 новозеландских долл. (таким образом, объем составил 171 млн новозеландских долл., или 119 млн долл. США).

По мнению главного исполнительного директора NZX Марка Петерсона, особенным успехом первого аукциона

стал уровень интереса и прямого участия со стороны крупных отраслей, таких как производство и транспорт, а также лесного сектора и частных лиц.

Аукционы NZ ETS будут проходить ежеквартально в 2021 году в течение трехчасового окна с 9:00 до 12:00 по новозеландскому времени. В течение этого года в рамках Системы торговли квотами на выбросы Новой Зеландии будет продано 19 млн NZU.

https://www.etsauctions.govt.nz/public/auction_noticeboard/12

https://www.eex.com/en/newsroom/detail?tx_news_pi1%5Baction%5D=detail&tx_news_pi1%5Bcontroller%5D=News&tx_news_pi1%5Bnews%5D=2511&cHash=b0305da601947fc1d64b26983a239780

Германия откроет национальную систему торговли выбросами от топлива на платформе EEX

Федеральное агентство по окружающей среде Германии заключило контракт с Европейской энергетической биржей (EEX) на торговлю квотами на выбросы CO₂ от топлива в рамках системы национальной торговли выбросами (nETS). К этой системе торговли относятся такие виды топлива, как бензин, дизельное топливо,

топочный мазут, уголь, природный газ и сжиженный природный газ (СПГ).

Германия стала пионером среди стран ЕС по установлению системы торговли выбросами от топлива на национальном уровне – этот вид выбросов не входит в Европейскую схему торговли выбросами (EU ETS).

https://www.eex.com/en/newsroom/detail?tx_news_pi1%5Baction%5D=detail&tx_news_pi1%5Bcontroller%5D=News&tx_news_pi1%5Bnews%5D=2575&cHash=fabd539eade051afac32cb44f6143bb3
https://www.dehst.de/EN/national-emissions-trading/acquisition-and-sale/acquisition-and-sale_node.html;jsessionid=E6CF127553C313966476510D874A331C.2_cid321

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ

CFA Institute запускает глобальный ESG-сертификат

CFA Institute объявил о запуске новой программы – Сертификата по ESG-инвестированию (Certificate in ESG Investing). Сертификат будет доступен по всему миру. Соответствующая образовательная программа направлена на укрепление целостности рынка путем предоставления базовых знаний и навыков, необходимых профессионалам в области инвестиций для интеграции ESG-факторов в инвестиционный процесс. Кроме того, указывает CFA Institute, она подходит для всех, кто хочет улучшить свое понимание вопросов ESG в таких функциях, как продажи и распространение, управление капиталом,

разработка продуктов, финансовые консультации, консалтинг и управление рисками.

Certificate in ESG Investing – это курс самообучения, требующий примерно 130 часов изучения, завершающийся двухчасовым 20-минутным компьютерным экзаменом, состоящим из 100 вопросов. Кандидатам предоставляется один год для сдачи экзамена после регистрации, никаких формальных требований для поступления не существует. Стоимость курса и сдачи экзамена составляет 665 долларов.

<https://www.cfainstitute.org/en/about/press-releases/2021/cfa-institute-launches-first-global-certificate-in-ESG-investing>

СВІ утвердила верификаторами компании из Италии и Греции

Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bond Initiative, CBI) объявила о присвоении статуса утвержденного верификатора по Стандарту климатических облигаций новым организациям в Европе. Итальянская компания SustainAdvisory со штаб-квартирой во Флоренции сможет проверять маркировку облигаций, кредитов и других долговых инструментов в следующих

секторах: солнечная энергия, ветер, геотермальная энергия, морские возобновляемые источники энергии, низкоуглеродные здания, низкоуглеродный транспорт, водоснабжение.

Греческий Институт энергетики Юго-Восточной Европы (IENE) со штаб-квартирой в Афинах утвержден верификатором по выпуску зеленых облигаций.

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2021/03/sustainadvisory-receives-approved-verifier-status-under-climate>
<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2021/03/iene-offer-services-climate-bonds-approved-verifier>

ISS: внедрение рейтинга ISS ESG Fund Rating на платформу Simfund

ISS Market Intelligence, аналитическое подразделение прокси-консультационной компании Institutional Shareholder Services Inc. (ISS), объявило о добавлении рейтинга ISS ESG Fund Rating к своей лидирующей на сегодняшний день на рынке платформе Simfund. Рейтинг ISS ESG Fund Ratings позволит пользователям Simfund быстро и эффективно оценивать и освещать показатели эффективности фондов и аналогичных фондам структур по основным темам ESG (при поддержке более 1000 лидирующих в отрасли факторов данных для каждого фонда), внедряя и поддерживая важные исследования,

скрининг и аналитику. Собственные базовые данные ISS ESG Fund Ratings, от агрегированного рейтинга и оценки производительности до более подробной углеродоемкости, предоставят новые способы анализа данных платформе Simfund.

ISS ESG Fund Ratings доступны на Simfund Global в дополнение к набору данных по США. Это дополнение делает Simfund универсальной платформой для данных паевых инвестиционных фондов и ETF с данными, полученными из различных источников.

<https://insights.issgovernance.com/posts/iss-esg-fund-ratings-now-available-on-simfund/>

SSE: рейтинг фондовых бирж G20 по гендерному балансу советов директоров их эмитентов

Инициатива ООН по устойчивым фондовым биржам (the United Nations Sustainable Stock Exchanges, SSE) запустила новый рейтинг фондовых бирж G20 по гендерному балансу советов директоров их эмитентов. В исследовании анализируется гендерное равенство в советах директоров 100 крупнейших эмитентов по рыночной капитализации на 22 основных фондовых биржах G20. Он также включает обзор количества женщин-председателей совета директоров и генеральных директоров, возглавляющих эти компании.

Основные выводы:

- женщины занимают 20,2% мест в советах директоров G20 (Московская биржа – 10,6%);
- женщины занимают 5,5% постов председателей совета директоров и 3,5% генеральных директоров на рынках G20 (Московская биржа – 3% и 0% соответственно);
- 6 из 22 рынков имеют правила, требующие обязательного минимального присутствия женщин в советах директоров компаний;
- Euronext Paris (Франция) имеет самый высокий процент (44,3%) женщин в советах директоров среди всех рынков G20;
- Фондовая биржа Йоханнесбурга (ЮАР) имеет лучший гендерный баланс в советах директоров (28,5%) среди всех развивающихся стран G20;

- на Шэньчжэньской фондовой бирже (Китай) больше всего женщин-генеральных директоров (11 из 100 крупнейших компаний), чем на любом рынке G20;
- на Австралийской фондовой бирже больше всего женщин-председателей совета директоров (14 из 100 крупнейших компаний).

Кроме того, SSE сообщила, что в нынешнем году 104 биржи по всему миру приняли участие в проведении мероприятий в рамках ежегодной инициативы «Звоните в колокол за гендерное равенство». Уже седьмой год подряд глобальное сотрудничество способствует обмену мнениями по всему миру, проведению церемонии открытия и закрытия торгов на бирже в связи с празднованием Международного женского дня (8 марта 2021 года) и привлечению внимания к ключевой роли, которую частный сектор может сыграть в продвижении гендерного равенства для достижения Целей в области устойчивого развития и повышения осведомленности о Принципах расширения прав и возможностей женщин (the Women’s Empowerment Principles, WEP).

Так, в рамках данного мероприятия Шэньчжэньская фондовая биржа подчеркнула, что достигла гендерного паритета не только во всем персонале биржи, но и в руководящем составе.

<https://sseinitiative.org/wp-content/uploads/2021/03/UN-SSE-Gender-Equality-Policy-Brief.pdf>
<https://sseinitiative.org/sse-event/2021-ring-the-bell-for-gender-equality/>
http://www.szse.cn/English/about/news/szse/t20210309_585067.html

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ

Netflix раскрыл свой углеродный след и поставил цели по достижению нулевых выбросов



Медиакомпания Netflix объявила детали своего плана Net Zero + Nature, который предусматривает обязательства по сокращению выбросов категории 1 и 2 (от собственной деятельности и от потребленной энергии) на 45% к 2030 году. Кроме того, компания установила цели по нейтрализации выбросов, которых невозможно избежать,

включая выбросы категории 3 (по всей цепочке создания стоимости), путем инвестирования в проекты, предотвращающие выбросы углерода.

Netflix раскрыл данные о своем углеродном следе. Компания оценила его в 1.1 млн тонн углекислого газа в 2020 году. Примерно 50% этого следа было получено за счет производства фильмов и сериалов под брендом Netflix, а также лицензируемой компанией контент под брендом Netflix.

45% приходится на корпоративные операции (офисы) и приобретение товаров. Кроме того, 5% приходится на

стриминг с использованием облачных провайдеров, таких как Amazon Web Services и сеть доставки контента Open Connect.

Компания пояснила, что не учитывает выбросы от передачи данных через Интернет или электронных устройств, которые подписчики используют для просмотра Netflix – предполагается, что эти выбросы учитывают провайдеры интернет-услуг и производители устройств.

Чтобы нейтрализовать выбросы, которых Netflix не может избежать, компания будет инвестировать в проекты, предотвращающие попадание углерода в атмосферу – в частности, в сохранение подверженных риску природных территорий, таких как тропические леса.

К концу 2022 года компания предпримет инвестиции в восстановление важнейших природных экосистем. В этой сфере предусматриваются проекты восстановления пастбищ, мангровых зарослей и здоровых почв.

Netflix вносит вклад в защиту климата и как производитель медиаконтента. Так, 100 миллионов домохозяйств посмотрели документальный сериал «Our planet» с выхода в апреле 2019 года. «Our planet» получил две премии «Эмми», а другой документальный проект Netflix – «My Octopus Teacher» был номинирован в 2021 году на «Оскар».

<https://about.netflix.com/en/news/net-zero-nature-our-climate-commitment>

Wave of Change: отчет CDP о роли компаний в построении водной безопасности



Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) опубликовала отчет «Волна перемен: роль компаний в построении водной безопасности», в котором сделан вывод, что компании, раскрывшие информацию с помощью вопросника CDP по водной безопасности в 2020 году, рискуют потерять до 301 млрд долл. стоимости бизнеса, если они не справятся с водными рисками, а их расчет стоимости устранения этих рисков в 55 млрд долл.

https://6fefcbb86e61af1b2fc4c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/reports/documents/000/005/577/original/CDP_Water_analysis_report_2020.pdf?1617103065

существенно недооценен и составляет менее 1/5 необходимой суммы.

Отчет основан на данных за 2020 год по 2934 компаниям с активами в размере 106 трлн долл. Эти компании раскрыли информацию о водной безопасности по запросу более 515 инвесторов, а рост раскрытия такой информации по сравнению с 2019 годом составил 20%. Основные водные риски, с которыми сталкиваются компании, – это растущая нехватка воды, наводнения, засуха, суровые погодные явления и ухудшение качества воды.

В прошлом году компании добились успехов в водопользовании: почти 2/3 компаний сократили или поддерживали забор воды благодаря внедрению мер по повторному использованию и экономии. Однако деятельность по борьбе с загрязнением воды крайне недостаточна, и лишь 4,4% компаний добиваются прогресса в достижении целей по сокращению загрязнения.

В отчете показаны примеры позитивной практики в построении водной безопасности конкретных компаний, таких как Nissan, L'Oréal, Ford Motor, AstraZeneca, PVH, Kering, PepsiCo, Unilever, BASF, Mars и Samsung.

Отчет CDP о мерах компаний по предотвращению рисков вырубки лесов

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) опубликовала отчет «Коллективные усилия по прекращению обезлесения», в котором проведена оценка выборки из 553 компаний, раскрывающих информацию в сфере ESG, по 15 ключевым KPI, которые компании должны использовать для борьбы с обезлесением. К ним относятся, в частности, надзор на уровне совета директоров; установление надежной государственной политики запрета вырубки лесов; амбициозные цели; надежная система для контроля, мониторинга и проверки соблюдения соответствующих политик; и привлечение поставщиков к использованию экологически безопасных методов производства.

Информация, раскрытая компаниями, позволяет выявить риски, связанные с вырубкой лесов, такие как

радикализация экстремальных погодных условий и изменение предпочтений потребителей, в общей сложности на 53,1 млрд долл.

По оценкам компаний, устранение этих рисков обойдется всего в 6,6 млрд долл. США, что свидетельствует о серьезном экономическом обосновании необходимости действий.

Тем не менее, общий объем действий слишком низок. Хотя 93% проанализированных компаний в настоящее время предпринимают по крайней мере одну принятую в отрасли меру для защиты лесов (например, надзор на уровне совета директоров по вопросам, связанным с лесами), лишь четыре компании (менее 1%) предпринимали почти все соответствующие действия: Essity, L'Oréal, Mars и Tetra Pak.

<https://www.cdp.net/en/research/global-reports/global-forests-report-2020>

Mastercard связывает вознаграждение руководства с целями устойчивого развития

Генеральный директор Mastercard Майкл Мибах объявил, что компания меняет модель вознаграждения высшего руководства, увязывая его со стратегией компании в области устойчивого развития.

Мибах напомнил, что компания взяла на себя обязательство достичь чистых нулевых выбросов к 2050 году, выпустила облигации устойчивого развития, приняла план по борьбе с расизмом и поставила цель к 2025 году вовлечь 1 млрд человек и 50 млн малых предприятий в

цифровую экономику – все эти шаги и планы требуют соответствующей подотчетности руководства.

Mastercard увязывает вознаграждение высшего руководства (начиная с уровня исполнительных вице-президентов) с инициативами в области ESG, а также с тремя глобальными приоритетами ESG: углеродная нейтральность, финансовая доступность и гендерный паритет в оплате труда.

<https://www.mastercard.com/news/press/2021/march/why-we-re-tying-executive-compensation-to-our-sustainability-priorities/>

Total превращается в TotalEnergies

Совет директоров французской компании Total вынес на рассмотрение акционеров на предстоящем в мае годовом собрании несколько вопросов, отражающих стратегию трансформации компании из нефтяной в энергетическую. В повестку собрания внесен вопрос о переименовании фирмы из Total в TotalEnergies – этот шаг, полагает компания, отражает ее стратегию перехода в разряд энергетических и приверженность климатическим амбициям по достижению чистых нулевых выбросов. Кроме того, Совет директоров решил вынести на консультативное голосование (поскольку этот вопрос относится к компетенции совета) стратегию низкоуглеродного развития компании в целом – чтобы дать акционерам возможность выразить свое отношение к амбициям компании в сфере устойчивого развития.

<https://www.total.com/media/news/press-releases/annual-shareholders-Meeting-of-may-28-2021-climate-resolution>
<https://www.bloomberg.com/news/articles/2021-03-18/total-ties-customers-emissions-reductions-to-executive-bonuses?srnd=green-climate-adaptation>

Apple отчиталась о воздействии своих зеленых облигаций в 2020 году

Корпорация Apple Inc выпустила отчет о воздействии своих зеленых облигаций за 2020 год. В период с 2016 по 2019 год компания сделала несколько зеленых выпусков на общую сумму 4,7 млрд долл.

В 2020 г. компания обнародовала свой план по достижению углеродно-нейтрального баланса во всем своем бизнесе, производственной цепочке поставок и жизненном цикле продукта к 2030 году. Apple уже сегодня является углеродно-нейтральной для своих глобальных корпоративных операций, а к 2030 году каждое проданное устройство Apple не должно будет оказывать никакого воздействия на климат.

Компания сообщила, что направила в прошлом году средства от размещения зеленых облигаций на финансирование 17 проектов, в основном в сфере

Совет также объявил, что уже с 2021 года Total будет частично увязывать вознаграждение руководителей с успехами компании в сокращении выбросов парниковых газов своих клиентов.

Критерий сокращения косвенных выбросов (выбросы Категории 3 – по всей производственно-сбытовой цепочке), связанных с использованием энергетических продуктов группы ее клиентами в Европе, будет учитываться в вознаграждении председателя правления и топ-менеджмента. Кроме того, был увеличен вес критериев, связанных со стратегией трансформации компании. Предполагается, что сокращение выбросов Категории 3 будет достигаться за счет увеличения продаж природного газа, экологически чистой энергии и биотоплива при одновременном сокращении продаж нефтепродуктов.

возобновляемой энергетики. Эти проекты будут генерировать 1,2 ГВт возобновляемой энергии, причем 350 МВт мощности было установлено в прошедшем году. Проекты позволят избежать в среднем 921 тыс. тонн выбросов углерода в год, что равносильно выхлопам почти 200 000 автомобилей.

Среди проектов инвестирования были две наземных ветряных турбины в Дании, солнечная электростанция в штате Невада, соглашение о покупке электроэнергии мощностью 112 МВт с ветряной электростанцией недалеко от Чикаго для компенсации энергопотребления в этом регионе и проект развития солнечной энергетики мощностью 165 МВт с тремя другими компаниями в штате Вирджиния.

<https://www.apple.com/newsroom/2021/03/apples-four-point-seven-billion-green-bond-spend-is-helping-to-create-one-point-two-gigawatts-of-clean-power/>
https://s2.q4cdn.com/470004039/files/doc_downloads/additional_reports/Apple_GreenBond_Report_2020.pdf

Экологические организации обвиняют Chevron в обмане потребителей

Три группы защитников окружающей среды – Greenpeace, Earthworks и Global Witness – обвинили крупнейшую энергетическую компанию Chevron Corp. в «greenwashing», обратившись с жалобой в Федеральную торговую комиссию США (FTC) с обвинением Chevron в «вопиющем введении в заблуждение потребителей», завышении данных об инвестициях в возобновляемые источники энергии и об усилиях по сокращению выбросов парниковых газов.

Зеленые активисты указывают, что в период с 2010 по 2018 год Chevron потратила лишь 0,2% своих капитальных затрат (примерно 26 млн долл. из среднегодовых капзатрат в 13 млрд долл.) на развитие низкоуглеродных источников энергии. При этом, говорится в обращении, Chevron тратит миллионы долларов на рекламные и маркетинговые кампании, вводящие потребителей в заблуждение относительно воздействия продукции компании на окружающую среду.

Авторы жалобы полагают, что многочисленные рекламные акции в соцсетях, телевизионная и другая цифровая реклама напрямую нарушают руководящие указания FTC относительно рекламирования «зеленых» продуктов. Авторы также отмечают, что в выпущенном 10 марта 2021 года отчете Chevron «Устойчивость к изменению климата» компания «вдвое больше» использует тактику greenwashing.

Также в жалобе говорится, что Chevron искажает свои усилия по продвижению расового равенства и социальной справедливости, в то время как его «деловые операции усугубляют расовое неравенство и непропорционально причиняют вред цветным людям».

Экологи посчитали жалобу проверкой того, как FTC будет обеспечивать соблюдение климатических целей при администрации Байдена. Chevron оценил обвинения как «несерьезные».

<https://www.greenpeace.org/usa/news/greenpeace-jointly-files-ftc-complaint-against-chevron/>
<https://www.chevron.com/-/media/chevron/sustainability/documents/climate-change-resilience-report.pdf>
<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/environmental-groups-accuse-chevron-of-greenwashing-in-ftc-complaint-63206914>

Сталелитейная промышленность: в поисках более экологичных технологий

Аналитики S&P Global Market Intelligence публикуют обзор о том, как сможет адаптироваться сталелитейная промышленность к требованиям низкоуглеродной экономики и возрастающему в этой связи давлению на отрасль.

Крупнейшие сталелитейные компании по всему миру, включая базирующуюся в Люксембурге сталелитейную компанию ArcelorMittal, японского производителя Nippon Steel Corp., южнокорейскую компанию POSCO и китайскую Baowu Steel Group Corp, взяли на себя обязательство к 2050 году сократить выбросы углекислого газа до нуля.

Алан Найт, руководитель отдела корпоративной ответственности и устойчивого развития ArcelorMittal, считает, что для выполнения своих обязательств компаниям нужно изменить технологии производства стали. Производители могут перерабатывать старую сталь, производить сталь с использованием водородного топлива или сочетать более традиционные процессы производства стали с технологиями, улавливающими выбросы. Сама ArcelorMittal уже разрабатывает технологии улавливания и утилизации как водорода, так и углерода. Использование улавливания углерода и связанных с ним технологий может позволить сталелитейным компаниям сжигать отходы, создавать ценные побочные продукты в процессе производства и добываться не только углеродно-нейтрального, но и углеродно-отрицательного производства стали.

Однако внедрение новых технологий производства увеличит его стоимость, что может неблагоприятно сказаться на конкурентных преимуществах таких

компаний по сравнению с производителями стали традиционным способом. Уравнять правила игры сможет помочь корректировка углеродных границ с взиманием платы за импортируемые товары в зависимости от их воздействия на климат. В своем недавнем среднесрочном и долгосрочном плане Nippon Steel заявила, что сектору нужна поддержка для исследований и разработок, создания инфраструктуры водородных поставок, безуглеродной энергии по конкурентоспособным ценам и национальных проектов по улавливанию углерода.

Отказ сталелитейного сектора от использования угля может еще больше подорвать угледобывающую отрасль. Так, шведская сталелитейная компания SSAB AB стремится вывести на рынок в 2026 году первую в мире сталь, не содержащую ископаемых углеводородов, и полностью отказаться от ископаемого топлива к 2045 году. Компания также планирует обеспечить свои сталелитейные предприятия в Айове возобновляемыми источниками энергии к 2022 году. Австралийский производитель железной руды Fortescue Metals Group Ltd. недавно построил пилотный завод по производству экологически чистой стали и пытается заменить уголь водородом в своем сталеплавильном процессе.

Сталелитейная промышленность вряд ли останется без угля в ближайшее десятилетие. Однако, учитывая капиталоемкий характер металлургического бизнеса, компании, вероятно, будут внимательно присматриваться к «зеленым» технологиям для новых проектов и потенциальной модернизации для недавно построенных активов.

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/steel-industry-under-rising-pressure-to-produce-greener-product-63180156>

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ

Китай в 2020 году обеспечил рекордный прирост ветроэнергетической мощности

Международная ассоциация ветроэнергетической отрасли Global Wind Energy Council (GWEC) опубликовала отчет о развитии ветроэнергетики в Азиатско-Тихоокеанском регионе в 2020 году, который признан рекордным. Рекордный рост был обеспечен Китаем, который установил 52 ГВт новых ветроэнергетических мощностей – вдвое больше, чем страна установила в 2019 году, и больше мощностей, установленных за год любой страной в истории.

В целом по региону рост мощности составил 78% по сравнению с 2019-м годом. Помимо Китая, который

обеспечил более 93% введенной мощности в регионе, национальные рекорды поставили Австралия (1097 МВт), Япония (449 МВт), Казахстан (300 МВт) и Шри-Ланка (88 МВт). Хотя Индия (1119 МВт) заняла второе место по показателям новых ветроэнергетических мощностей в регионе в 2020 году, количество новых ветроустановок составило менее половины от показателя 2019 года.

Общая мощность ветроэнергетики в регионе составила почти 347 ГВт, что помогает избежать 510 млн т выбросов CO₂ в год, которые эквивалентны выхлопам 110 млн легковых автомобилей.

<https://gwec.net/china-blows-past-global-wind-power-records-doubling-annual-installations-in-2020/>

IFC и Австрия помогут Украине с разработкой зеленого финансирования для фермеров

Международная финансовая корпорация (IFC), член Группы Всемирного банка, в партнерстве с Федеральным министерством финансов Австрии будет консультировать финансовые учреждения Украины по вопросам разработки новых продуктов и услуг зеленого финансирования для частных сельхозпроизводителей.

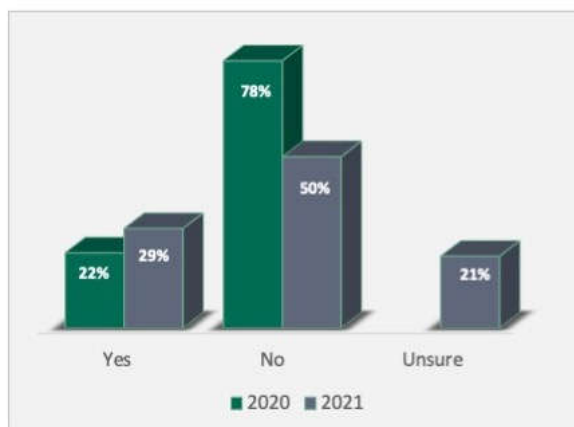
Предполагается, что целевое финансирование позволит украинским фермерам внедрить экологически безопасные методы и технологии для повышения

производительности и доходов, а также поможет стране справиться с изменением климата. По оценкам проведенной МФК Диагностики частного сектора страны (Country Private Sector Diagnostic) с инвестициями в экологически безопасные сельскохозяйственные технологии в размере 3 млрд долл. украинские производители зерновых и масличных культур могут увеличить годовой доход на 11 млрд долл.

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26254>

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ

Включение показателей ESG в планы вознаграждения: эволюция или революция?



Специалисты прокси-консалтинговой фирмы Pay Governance LLC, специализирующейся на вопросах вознаграждений руководства, представили результаты опроса компаний о том, как они реагируют на факторы ESG и приводит ли это к изменению структуры их планов поощрительных вознаграждений.

Некоторые из ключевых выводов исследования:

- компании по-прежнему не решаются включать показатели ESG в программы вознаграждений, несмотря

на значительную социальную и инвестиционную поддержку этой темы (в 2020 году 22% компаний-респондентов указали, что они включили показатели ESG в свои планы компенсаций; в 2021 год таких компаний стало 29%, в то время как 21% компаний указали, что они все еще не уверены, будут ли показатели ESG включены в премии 2021 года);

- среди компаний, включивших ESG в планы вознаграждений, 76% заявили, что они использовали либо только количественные, либо комбинацию количественных и качественных показателей при разработке своих планов поощрения на 2020 год. В 2021 году опрошенные компании сообщили, что планируют использовать те же методы измерения для своих показателей в сфере ESG;

- по сравнению с 2020 годом, когда большинство компаний включало показатели ESG в годовые планы вознаграждений, а не в долгосрочные, в 2021 году количество компаний, намеревающихся включить показатели ESG в долгосрочный план, немного увеличилось;

- подход с использованием оценочных карт, при котором показатели ESG не взвешиваются индивидуально, является наиболее распространенным подходом для включения метрик ESG в схемы вознаграждения (48% в 2020 г. и 53% в 2021 г.).

<https://www.paygovernance.com/viewpoints/inclusion-of-esg-metrics-in-incentive-plans-evolution-or-revolution>

Инвестиции в активы возобновляемой энергетики эффективнее, чем в ископаемое топливо

Международное энергетическое агентство (International Energy Agency) представило совместный с Британским Имперским колледжем (UK's Imperial College) доклад, анализирующий доход от инвестиций в активы, связанные с возобновляемыми источниками энергии по сравнению с инвестициями в активы в сфере ископаемого топлива. Ретроспективный горизонт исследования составил 30 лет. Ключевой вывод – доход от инвестиций в возобновляемые источники за последнее десятилетие в три раза превысил доход от ископаемого топлива.

В исследовании рассматривались результаты деятельности публично торгуемых компаний по возобновляемым источникам энергии и ископаемому

топливу по четырем категориям: глобальные рынки; развитые экономики; формирующиеся рынки и развивающиеся страны; Китай. Согласно исследованию, по всем портфелям возобновляемые источники энергии принесли значительно более высокую совокупную прибыль за последние 10 лет. Авторы отмечают, что годовая волатильность возобновляемых источников энергии была ниже, чем у портфелей с ископаемыми видами топлива в сегментах глобальной и развитых экономик, но выше, чем у портфелей с ископаемыми видами топлива в Китае, а также в категории развивающихся стран и формирующихся рынков.

<https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/electric-power/031821-renewable-energy-returns-outpace-fossil-fuels-over-past-decade-study>



Аналитический центр «Форум»

119180, Москва, 3-й Голутвинский переулок, д. 10, стр. 6

GlobalRegulation@ac-forum.ru