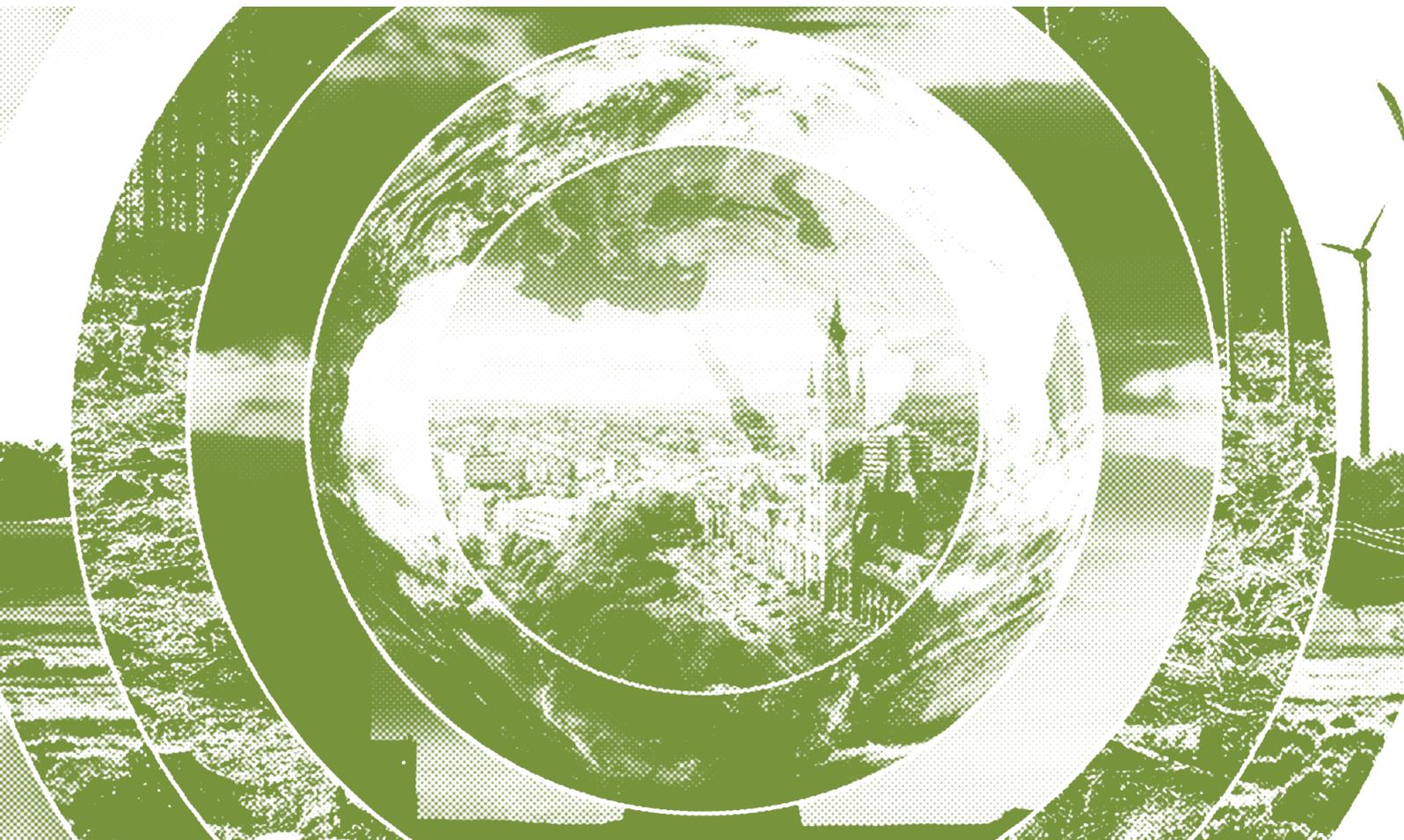




**ОТВЕТСТВЕННОЕ
ИНВЕСТИРОВАНИЕ
И СТАНДАРТЫ ESG:
СОБЫТИЯ И ТРЕНДЫ
В СЕНТЯБРЕ 2021 Г.**

международный мониторинг

Подготовлено АЦ «Форум» по открытым источникам



РЕЗЮМЕ

Рынки

Рынок зеленых облигаций в сентябре пережил **взрывной рост и достиг исторического максимума**. Общая сумма выпуска составила 92,9 млрд. долл. (для сравнения, общая сумма облигаций за август составила 20,5 млрд. долл., за июль – 31,2 млрд. долл.), число выпусков по всему миру составило 531. Часть выпусков за предыдущие месяцы проходит проверку SBI, поэтому позднее данные могут быть скорректированы (стоит отметить, что многие июльские и августовские выпуски до сих пор находятся на проверке).

Важными событиями месяца стали выпуски облигаций правительствами европейских стран – Великобритании (10 млрд. фунтов стерлингов, дебют), Испании (5 млрд. евро, дебют), Германии (3,5 млрд. евро) и Сербии (1 млрд. евро), а также **анонс Европейской комиссии о планах выпуска зеленых облигаций на 250 млрд евро** для поддержки программ восстановления экономики в странах ЕС. → [стр. 5, 7](#)

В сентябре **Европа вернула утраченный в прошлом месяце статус основного рынка** зеленых облигаций – 53 млрд. долл. (рекордный показатель), 57% мирового объема, 99 выпусков, средний размер одного бонда – 535 млн. долл. На втором месте по объему находятся азиатские выпуски – 20 млрд. долл., 21,5% мирового объема, 96 выпусков, средний размер одного бонда – 209 млн. долл. Северная Америка стала третьим рынком: 16 млрд. долл., 17,3% мирового объема, 331 выпуск, средний размер одного бонда – 48,5 млн. долл. При этом традиционно большинство облигаций выпустили местные администрации и коммунальные предприятия США (314 выпусков), около трети из них (103) не превышают 1 млн. долл.

В течение месяца, помимо упомянутых суверенных эмитентов, состоялось **свыше 10 крупных корпоративных и субсуверенных выпусков**: китайских банк Industrial and Commercial Bank of China (1,5 млрд. долл.), голландский банк ABN AMRO (1 млрд. евро), Управление государственных финансов штата Калифорния («CalPFA») (1,085 млрд. долл.), немецкий государственный банк развития KfW (3 млрд. евро), американская компания Walmart (2 млрд. долл.), Казначейство австралийского штата Квинсленд (2,2 млрд. долл.), американская энергокомпания Vineyard Wind (2,3 млрд. долл.), голландская лизинговая компания Leaseplan (1 млрд. евро), американская телекоммуникационная компания Verizon Communications (1 млрд. долл.), французская госкорпорация Societe du Grand Paris, занимающаяся созданием сети автоматизированного метро Парижа (1,5 млрд. евро), немецкая страховая компания Munich Re (1 млрд. евро), корейская сталелитейная компания POSCO (1,2 млрд. долл.). Португальский электроэнергетический холдинг Energias de Portugal разместил два выпуска на общую сумму 1,25 млрд евро сроком на 60,5 лет (с возможностью досрочного погашения).

Регулирование, стандарты, практики

В политической сфере зеленая повестка сфокусирована на подготовке к 26-й Конференции ООН по защите климата (COP26), которая пройдет в Глазго с 31 октября по 12 ноября. В частности, **президент США Байден провел очередную встречу с мировыми лидерами и объявил о новом глобальном обязательстве по сокращению выбросов метана**. Ряд международных инициатив уже представила «хозяйка» COP26 – Великобритания.

→ [стр. 6, 10](#)

В сфере стандартов раскрытия ключевые события ожидаются во время COP26, когда Фонд МСФО, как ожидается, объявит формальности об учреждении нового Совета по раскрытию информации в сфере устойчивого развития. Британский регулятор выпустил для национальных участников рынка разъяснения в связи с этим. → [стр. 23](#)

В ожидании COP26 предприняты **несколько инициатив по «инвентаризации»** накопленных в мире таксономий, норм, стандартов и т.п. → [стр. 16, 24](#)

Ряд **важных событий произошел в сфере климатического стресс-тестирования** – Европейский ЦБ опубликовал результаты стресс-теста в масштабах экономики, а **Федеральный резервный банк Нью-Йорка предложил методологию стресс-тестирования банков**. → [стр. 14, 26](#)

ВСЕ ВЫПУСКИ МОНИТОРИНГА: MFC-MOSCOW.COM, РАЗДЕЛ «АНАЛИТИКА»

ПОДПИСАТЬСЯ НА E-MAIL-РАССЫЛКУ МОНИТОРИНГА: MFC-MOSCOW.COM

СОДЕРЖАНИЕ

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 5

Планы восстановления экономики делают Евросоюз крупнейшим эмитентом зеленых облигаций
 Навстречу Глазго: Джозеф Байден перехватывает инициативу по метану
 Навстречу Глазго: Великобритания запускает программу по оценке климатических рисков для национальных правительств
 Германия: итоги выборов и зеленая повестка
 Великобритания: дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций
 Италия определила перечень приемлемых расходов, финансируемых за счет первого суверенного выпуска зеленых облигаций
 ОЭСР оценивает качество восстановления итальянской экономики и дает рекомендации
 SBI выносит на обсуждение критерии финансирования переходного периода для трансформирующихся компаний
 ОЭСР: отчет о климатическом финансировании за 2019 год
 Колумбия первой в Латинской Америке разместила суверенные зеленые облигации в национальной валюте
 Проект ASCOR по оценке суверенных возможностей и рисков, связанных с климатом, приступает к работе
 Депутаты Европарламента настроены прекратить поддержку проектов в сфере природного газа по программе PCI
 Инициатива лидерства в области климатического финансирования поможет Индии достичь целей декарбонизации
 Исландия приняла Концепцию суверенного устойчивого финансирования
 Новые отраслевые стандарты для горнодобывающего и нефтедобывающего секторов
 ЕС продлил освобождение от налогов для биотоплива в Швеции
 Еврокомиссия «озеленяет» режим торговых преференций для стран с низкими доходами
 Великобритания должна стимулировать модернизацию отрасли недвижимости для сокращения выбросов
 Норвегия откажется от программы «Нефть в интересах развития»
 Франция начинает стратегию перехода к циркулярной экономике

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG → стр. 13

Базельский комитет: общественные консультации по вопросам регулирования финансовых рисков, связанных с климатом
 ЕЦБ: результаты климатического стресс-теста в масштабах экономики
 Международная конференция по статистике для устойчивого финансирования
 Еврокомиссия мотивирует страховщиков инвестировать в восстановление после пандемии
 Отчет ESMA о тенденциях, рисках и уязвимостях, и анализ различных аспектов зеленых облигаций
 ICMA: итоговый отчет о роли репо в зеленом финансировании
 Таксомания: обзор зеленых таксономий во всем мире
 ISDA: публикация документов по дальнейшему развитию стандартов ESG и практики бухгалтерского учета

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ → стр. 17

Интеграция проблем климата и окружающей среды в задачи центральных банков и надзорных органов – Фрэнк Элдерсон из ЕЦБ
 Изменение климата необходимо учитывать для проведения оптимальной ДКП – бывший глава ЦБ Индии
 Центральным банкам следует отдать «озеленение» своих балансов на аутсорсинг – бывший топ-менеджер Банка Англии
 ЦБ Японии опубликовал «Основные положения и условия операций по предоставлению средств для поддержки финансирования ответных мер в связи с изменением климата»
 ЦБ Кореи рассматривает статью «зеленым примером» для других
 ЦБ Бразилии выпустил первый отчет о социальных, экологических и климатических рисках и возможностях
 Сингапурский регулятор создает группу устойчивого развития и назначает директора по устойчивому развитию

США: ПОВЕСТКА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОПРОСОВ ESG → стр. 19

Взгляд американского корпоративного юриста на ESG-риски
 Развилки перед SEC – анализ эксперта

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА» → стр. 20

ICMA отвечает на предложение Еврокомиссии о Социальной таксономии ЕС
 Европейская комиссия представила «Миссии ЕС»
 Европейская счетная палата призывает к последовательному переходу ЕС на устойчивые инвестиции

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ → стр. 22

TNFD: запуск работы Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с природой
 ЕЦБ поддерживает изменение законодательства ЕС в отношении корпоративной отчетности в области устойчивого развития
 Рабочая группа EFRAG подготовила Прототип климатического стандарта
 Великобритания: FRC публикует результаты обзора SECR
 FRC выпустил FAQ по установлению международных стандартов в области устойчивого развития
 FRC Lab планирует изучить производство компаниями ESG-данных
 ICMA выпустила обзор нововведений в законодательстве ЕС в сфере ESG
 CDSB: общественное обсуждение по проекту руководства по раскрытию информации, связанной с биоразнообразием
 ICMA отвечает на консультацию FCA по улучшению раскрытия информации, связанной с климатом, компаниями со стандартным листингом, и запросу мнений по вопросам ESG на рынках капитала
 PRI, ELFA: отраслевые информбюллетени по раскрытию ESG-информации для заемщиков субинвестиционного класса (транспорт и здравоохранение)

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ ➔ стр. 26

ФРБ Нью-Йорка разработал методологию климатического стресс-тестирования
ICMA отвечает на предложения FCA по улучшению раскрытия информации, связанной с климатом, управляющими активами, страховщиками жизни и регулируемые FCA поставщиками пенсионных услуг
IAIS оценила влияние изменения климата на финансовую стабильность страхового сектора
Как глобальные перестраховщики борются с рисками изменения климата
Австралия: проведение оценки уязвимости к изменению климата пяти крупнейших банков
EIB создает Консультативный совет по климату и окружающей среде во главе с Кристин Лагард
PCAF и NZIA: разработка первого глобального стандарта для измерения и раскрытия информации о застрахованных выбросах парниковых газов

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ ➔ стр. 29

ISS: обзор сезона общих собраний акционеров в США – тренды голосований по вопросам, связанным с климатом
Гарвард озеленяет свой эндаумент
NYSE: разработка нового класса публично торгуемых активов – Natural Asset Companies
Китай: выпущена англоязычная версия Каталога проектов, поддерживаемых зелеными облигациями
Члены альянса IIGCC изложили свои ожидания от компаний, подверженных климатическим рискам

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ ➔ стр. 31

CBI: отчет о ценообразовании на зеленые облигации за первое полугодие 2021 года
LuxSE: размещение нового типа зеленых облигаций от китайского эмитента
CME Group: первая в истории услуга устойчивого клиринга по деривативам
Шеньчженская фондовая биржа: представлены два углеродных индекса
CBI: отчет по рынку устойчивых облигаций стран Латинской Америки и Карибского бассейна

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ ➔ стр. 32

Fitch Group: запуск аналитической экосистемы Sustainable Fitch ecosystem и новых рейтинговых продуктов
CDP отвечает на консультации IOSCO в отношении провайдеров ESG-рейтингов и информационных продуктов
Крупные инвесткомпании содействуют ускорению развития Iceberg Data Lab

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ ➔ стр. 33

Walmart вышел на рынок зеленых облигаций
MEDEF презентовала отчет о выполнении французскими компаниями Декларации о внебюджетных финансовых показателях
Биржа Малайзии: план достижения углеродной нейтральности
FRC опубликовал список компаний, соответствующих UK Stewardship Code
Amazon и Безос: 1,2 млрд на обучение сотрудников и 1 млрд на климат
Google обязуется рационально использовать водные ресурсы
L'Occitane запускает стратегию сохранения биоразнообразия и анонсирует климатическую стратегию
Mondelēz International дебютировала на рынке зеленых облигаций
Chevron выделяет 10 млрд долларов на инвестиции в стратегию энергетического перехода
Новый кампус Microsoft будет работать на геотермальной энергии

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ ➔ стр. 37

GSK Consumer Healthcare выпустила первую углеродно-нейтральную зубную щетку
IFC и Snowman Logistics проводят конкурс для новаторов холодных цепей поставок по поиску решений для Индии

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ ➔ стр. 38

Влияние климатических рисков на отрасли по всему миру – анализ S&P Global Sustainable1
Усилия по декарбонизации встряхивают мировые энергетические рынки
Опрос: для 76% французов влияние инвестиций на окружающую среду является важной темой

ПРИНУЖДЕНИЕ К ESG: ПРАКТИКИ ДАВЛЕНИЯ НА КОМПАНИИ И ОФИЦИАЛЬНЫЕ ОРГАНЫ С ЦЕЛЬЮ ИЗМЕНЕНИЯ ПОЛИТИКИ ➔ стр. 39

Штат Вермонт обвиняет ряд энергетических компаний в гринвошинге
Экоактивисты собирают референдум, чтобы очистить центр Берлина от автомобилей
Deutsche Umwelthilfe судится с германскими землями и концернами



ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Планы восстановления экономики делают Евросоюз крупнейшим эмитентом зеленых облигаций

Европейская комиссия объявила о запуске Программы зеленых облигаций (Green Bond Framework), масштабы которой сделают ЕС крупнейшим эмитентом этого инструмента на планете. Зеленые облигации на сумму до 250 млрд евро предполагается выпустить в рамках программы содействия устойчивому восстановлению NextGenerationEU (программа предусматривает заимствования Еврокомиссии на рынках и последующее распределение средств между странами ЕС в форме займов и грантов). Таким образом, привлечение через зеленые облигации составит 30% от общего объема эмиссии NextGenerationEU в 800 млрд евро.

Первый выпуск зеленых облигаций ЕС (формально – наднациональных) запланирован на октябрь 2021 года с использованием формата синдицированного выпуска. Согласно опубликованному календарю выпуска, Комиссия намерена организовывать для своих облигаций один аукцион и одно синдицирование в месяц.

Программа зеленых облигаций ЕС верифицирована компанией Vigeo Eiris (входит в группу Moody`s).

Комиссия обязуется отчитываться перед инвесторами о том, как доходы от зеленых облигаций были использованы для финансирования зеленого перехода. В свою очередь, эта информация будет собираться с государств-членов Европейского союза, которые будут сообщать Комиссии о своих экологических расходах по 9 категориям. Для верификации отчетности о распределении выделенных ресурсов и отчетности об оценке воздействия будут привлекаться также независимые аудиторы и советы экспертов, чтобы повысить непредвзятость и точность отчетов.

Зеленый переход является одним из ключевых направлений NextGenerationEU, и предусмотрен в каждом национальном плане восстановления, которые претендуют на финансирование в рамках этой программы и проходят утверждение на уровне Еврокомиссии.

Между тем, с июня, когда Комиссия разместила первый выпуск «обычных» облигаций NextGenerationEU, общий объем привлечения по этой программе достиг уже 54 млрд евро.

В сентябре Европейская комиссия утвердила национальные планы восстановления еще для двух государств, предоставила средства семи странам и привлекла на рынке 9 млрд евро через облигации NextGenerationEU.

Сентябрьский (7-летний) транш стал уже четвертым и снова вызвал большой спрос инвесторов. Подписка на облигации превысила 103 млрд евро (более чем 11 раз).

В течение 2021 года Еврокомиссия ожидает привлечь около 80 млрд евро в виде облигаций, которые будут дополнены краткосрочными векселями ЕС, как объявлено в плане финансирования, опубликованном в июне 2021 года и обновленном в сентябре 2021 года.

Объем выплат государствам ЕС для финансирования их планов восстановления в сентябре немногим превысил 3 млрд евро (после основной массы выплат в августе – более 48 млрд евро). Средства получили Австрия, Дания, Кипр, Латвия, Словения, Хорватия и Чехия.

Кроме того, еще две страны прошли первую стадию процедур получения антикризисных средств от Брюсселя – Еврокомиссия утвердила планы восстановления, представленные Румынией и Мальтой (в основном все страны прошли эту стадию в июне).

Объем пакета помощи Румынии – один из крупнейших в рамках программы NextGenerationEU – составил 29,2 млрд евро (при этом заявка была подана вместе с остальными странами в мае, но ее утверждение длилось дольше других, и итоговая сумма на 100 млн евро меньше запрошенной).

В восстановительном плане Румынии 41% от общего объема ассигнований отводится на меры, поддерживающие переход к зеленой экономике (в частности, предусматривается поэтапный отказ от производства угля к 2032 году, декарбонизация автотранспорта, экологическое налогообложение, стимулы для транспортных средств с нулевым уровнем выбросов, переход на железнодорожный и водный транспорт) и 21% ассигнований на меры, поддерживающие цифровизацию (от оцифровки госуправления до развития интегрированной системы электронного здравоохранения и телемедицины).

Восстановительный план Мальты – напротив, один из самых скромных: его объем составил 316,4 млн евро.

Одновременно с анонсом Еврокомиссии Министерство финансов Испании разместило дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций Королевства Испания на сумму 5 млрд евро сроком на 20 лет. Спрос на бумаги превысил 60 млрд евро, что в 12 раз больше объема эмиссии.

Поступления от размещения будут использоваться для финансирования проектов, которые способствуют экологическому переходу и нацелены на смягчение последствий изменения климата и адаптацию к ним, устойчивое использование и защиту водных и морских ресурсов, переход к экономике замкнутого цикла, предотвращение и контроль загрязнения, а также на защиту и восстановление биоразнообразия и экосистем.

Доходность бумаг составила 1,034%, что снизило стоимость финансирования для казначейства благодаря «зеленому» характеру выпуска.

Бумаги были распределены между 464 инвесторами. В распределении по странам выделяется участие инвесторов из Франции и Италии (25,3%), Германии, Австрии и Швейцарии (20,2%), Великобритании и Ирландии (14%) и остальных стран ЕС (13%). На страны Северной Европы пришлось 11,9%, на США и Канаду – 4,1%, на Азию – 2,1%, на Ближний Восток – 0,6%. В целом уровень участия международных инвесторов достигли 91,7%.

По типу инвесторов наибольшее участие пришлось на страховые компании и пенсионные фонды (47%), управляющие фондами (18,8%), центральные банки и официальные учреждения (9,5%) и казначейства банков (8,9%).

Стоит отметить, что Испания также является одним из крупнейших получателей средств по программе NextGenerationEU (вторая после Италии) – утвержденный пакет помощи составляет 69,5 млрд евро, причем только в грантах.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_21_4565

https://portal.mineco.gob.es/en-us/comunicacion/Pages/210907_np_-bonosverdes.aspx

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4707

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4876

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4705

Навстречу Глазго: Джозеф Байден перехватывает инициативу по метану

Президент США Джо Байден провел Форум крупнейших экономик по энергетике и климату (MEF) в преддверии Конференции сторон ООН по изменению климата (COP26) в Глазго. Байден также сообщил, что планирует усилить роль MEF как политического форума для запуска конкретных совместных действий в период после COP26.

К президенту США присоединились лидеры нескольких стран (Аргентина, Австралия, Бангладеш, Великобритания, Индонезия, Италия, Корея, Мексика и Япония), а также руководители Европейской комиссии и Европейского совета и Генеральный секретарь ООН.

Одновременно спецпосланник Байдена по климату Джон Керри провел встречу на «министерском» уровне с представителями Германии, Индии, Китая и России. Россия представлял советник президента РФ по климату Руслан Эдельгериев.

Один из результатов саммита – принятие инициативы «Глобальное обязательство по метану», которая будет представлена на конференции в Глазго.

Помимо США и ЕС, к инициативе в качестве «основателей» присоединились Аргентина, Великобритания, Гана, Индонезия, Ирак, Италия и Мексика.

Инициаторы, ссылаясь на последний отчет Межправительственной группы экспертов по изменению климата (МГЭИК), отмечают, что на метан приходится около половины чистого повышения глобальной средней температуры на 1 градус Цельсия с доиндустриальной эпохи. Сокращение выбросов метана будет дополнять меры по сокращению углекислого и других парниковых газов.

Обязательство участников инициативы состоит в том, что страны обещают достичь коллективной цели по сокращению глобальных выбросов метана не менее чем на 30% по сравнению с уровнями 2020 года к 2030 году и перейти к использованию наилучших доступных методологий инвентаризации для количественной оценки

выбросов метана с особым упором на источники с высокими выбросами. Предполагается, что выполнение этого обязательства снизит потепление как минимум на 0,2 градуса по Цельсию к 2050 году.

В специальном заявлении США и ЕС отмечается, что подписавшие Обязательство страны имеют сильно различающиеся профили выбросов метана и потенциал сокращения, но все они могут внести свой вклад в достижение коллективной глобальной цели. Основные источники выбросов метана – нефтегазовый сектор, уголь, сельское хозяйство и свалки.

В число первых подписантов инициативы вошли 6 из 15 крупнейших в мире источников выбросов метана, на которые в совокупности приходится более 1/5 мировых выбросов метана и почти половина мировой экономики.

Ущерб от выбросов метана вышел на первый план в политической повестке в 2021 году. В апреле на созванном Джо Байденом глобальном саммите по климату эту тему поднял Владимир Путин.

«Следует учитывать все без исключения факторы, вызывающие глобальное потепление. К примеру, на долю метана приходится 20 процентов антропогенных выбросов. И каждая его тонна создает парниковый эффект в 25-28 раз больший, чем тонна CO₂. Если бы, скажем, в предстоящие 30 лет удалось сократить эмиссию метана в два раза, то, по мнению экспертов, глобальная температура к 2050 году снизилась бы на 0,18 градуса. Что, кстати, составляет до 45 процентов разницы между текущей температурой и целью Парижского соглашения», – сказал в своем выступлении президент России, предложив наладить «широкое и эффективное международное сотрудничество по расчётам и мониторингу объемов эмиссии всех видов вредных выбросов в атмосферу».

В августе негативный вклад выбросов метана в изменение климата был подчеркнут в докладе МГЭИК.

<https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2021/09/17/meeting-of-the-major-economies-on-energy-and-climate-september-17-2021-chairs-summary/>

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4785

<http://kremlin.ru/events/president/news/65425>

Навстречу Глазго: Великобритания запускает программу по оценке климатических рисков для национальных правительств

В преддверии Конференции сторон Конвенции ООН по защите климата в Глазго (COP26) правительство Великобритании запустило программу «Признание рисков – повышение климатических амбиций», направленную на поддержку национальных правительств в проведении оценок климатических рисков.

В рамках программы под председательством Великобритании будет проведена серия семинаров высокого уровня, на которых межотраслевые эксперты

представят знания для улучшения оценки и предоставления информации о климатических рисках.

Семинары пройдут в партнерстве с Центром климатических исследований Вудвелла и аналитическим центром Chatham House, на чьем исследовании основана программа. Результаты исследования будут представлены на COP26; они будут включать рекомендации для правительств о том, как можно улучшить оценку климатических рисков.

<https://www.gov.uk/government/news/series-of-high-level-workshops-to-build-understanding-of-climate-risk-in-run-up-to-cop26>

<https://www.chathamhouse.org/sites/default/files/2021-09/2021-09-14-climate-change-risk-assessment-summary-quiggin-et-al.pdf>

Германия: итоги выборов и зеленая повестка



В Германии 26 сентября состоялась парламентские выборы, на которых, вопреки ожиданиям, партии «Зеленых» не удалось вмешаться в спор традиционных лидеров – блока ХДС/ХСС и СДПГ. При этом на короткий период весной этого года партия «Союз 90 / Зеленые» даже лидировала в опросах. В итоге голоса немцев распределились таким образом: СДПГ – 25,7%, ХДС/ХСС – 24,1%, «Союз 90 / Зеленые» – 14,8%.

Тем не менее, несмотря на неудачу «Зеленых» на выборах, климатическая повестка останется в центре германской политики.

Как напоминает S&P Global, новое правительство унаследует обязательства Германии по достижению углеродной нейтральности, пересмотренные весной по решению Федерального конституционного суда и закрепленные в федеральном законе о климате – достижение целевого показателя назначено на 2045 год. При этом «Зеленые» считают пересмотренную цель «все еще недостаточной» и предлагают сократить выбросы на 70% к 2030 году, одновременно продвигая ускорение отказа от угля его на восемь лет раньше по сравнению с

действующим планом (2038 г.). К 2035 году партия предлагает полностью перейти на возобновляемые источники энергии.

Кроме того, за 10 дней до выборов правительство Ангелы Меркель приняло административный регламент об осуществлении закупок экологически безопасных услуг (AVV Klima). Регламент принят в целях достижения показателей, установленных пересмотренным законом о защите климата.

Регламент расширяет требования, установленные в 2008 году Общим административным регламентом закупки энергоэффективных услуг, распространяется на федеральные закупки и вступит в силу с 1 января 2022 года.

Новый регламент содержит перечень товаров и услуг, которые запрещается закупать федеральным агентствам в будущем («отрицательный список»).

В частности, в отрицательный список включены:

- одноразовая посуда и напитки в одноразовой упаковке, приобретаемые как для проведения федеральными агентствами мероприятий, так и для продажи в столовых,
- наружные обогреватели и устройства для кондиционирования воздуха, в которых используются определенные охлаждающие агенты и др.

Ожидается, что изменение политики осуществления закупочной деятельности госсектора ввиду большого объема закупок, который оценивается ОЭСР в 100 млрд евро в год, позволит внести значительный вклад в продвижение инновационных и безопасных для климата продуктов и технологий.

AVV Klima отмечает, что стоимость экологически безопасных товаров и услуг будет в отдельных случаях выше, однако указанные затраты могут быть компенсированы более низким уровнем негативного воздействия приобретенных товаров и услуг на окружающую среду в течение их жизненного цикла.

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/decarbonization-center-stage-in-germany-s-climate-election-66397497>
<https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Pressemitteilungen/2021/09/20210915-altmaier-bund-geht-mit-gutem-vorbild-voran-und-kauft-kunftig-klimafreundlich-ein.html>
<https://www.bmwi.de/Redaktion/DE/Downloads/A/allgemeine-verwaltungsvorschrift-zur-beschaffung-klimafreundlicher-leistungen-avv-klima.html>

Великобритания: дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций

Министерство финансов Великобритании и Офис по управлению долгом запустили программу зеленого финансирования правительства Великобритании, разместив первые суверенные зеленые облигации (green gilt). Выпуск 12-летних облигаций со сроком погашения 31 июля 2033 года составил 10 млрд фунтов стерлингов, что является крупнейшим дебютным выпуском суверенных облигаций на сегодняшний день. Облигации размещены на рынке устойчивых облигаций Лондонской фондовой биржи.

На октябрь 2021 года запланирован второй выпуск суверенных зеленых облигаций Великобритании, а всего

на 2021/22 финансовый год объем выпуска зеленых облигаций составит 15 млрд фунтов стерлингов.

Государственный сберегательный банк Соединенного Королевства (NS&I) также планирует выпустить свои розничные зеленые сберегательные облигации в этом году. Эти облигации станут первым отдельным розничным продуктом, привязанным к системе зеленых облигаций государства, и позволят британским розничным инвесторам внести свой вклад в борьбу с изменением климата и поддержать другие экологические цели правительства.

<https://www.dmo.gov.uk/media/17710/prosp210921d.pdf>
<https://www.londonstockexchange.com/discover/news-and-insights/london-stock-exchange-welcomes-uk-governments-inaugural-green-gilt-sustainable-bond-market>
<https://www.lseg.com/resources/media-centre/press-releases/uk-lists-its-%C2%A310bn-inaugural-green-gilt-london-stock-exchange>

Италия определила перечень приемлемых расходов, финансируемых за счет первого суверенного выпуска зеленых облигаций

Министерство экономики и финансов Италии опубликовало информацию о приемлемых «зеленых» государственных расходах, связанных с положительным воздействием на окружающую среду, финансируемых за счет поступлений от первого суверенного выпуска зеленых облигаций, который состоялся 3 марта 2021 года. Облигации с годовым купоном 1,50% и погашением 30 апреля 2045 года были выпущены на сумму 8,5 млрд евро. Приемлемые расходы предназначены для содействия достижению одной или нескольких из 6 экологических целей Таксономии ЕС и для поддержки Целей устойчивого развития на период до 2030 года, сформулированных в Концепции зеленых облигаций.

Приемлемые расходы подпадают под определение одной из 6 экологических категорий:

- возобновляемая электроэнергия и тепло;
- энергоэффективность;
- транспорт;
- предотвращение и контроль за загрязнением, а также экономика замкнутого цикла;

- защита окружающей среды и биологического разнообразия;
- исследования.

В соответствии с Концепцией зеленых облигаций все приемлемые расходы, включенные в государственный бюджет Италии, были выбраны из периода между тремя годами ранее и годом выпуска облигаций. Для 2018, 2019 и 2020 годов учитывались фактически израсходованные суммы, а на 2021 год расходы выбирались из числа включенных в бюджет.

Выбор приемлемых расходов был осуществлен в соответствии с Принципами зеленых облигаций ICMA, и, где это возможно, с проектом Стандарта зеленых облигаций ЕС.

Сообщается, что более подробная информация о распределении чистых поступлений от выпуска облигаций будет представлена в «Отчете о распределении и влиянии итальянских суверенных зеленых облигаций», который будет публиковаться ежегодно.

<https://www.mef.gov.it/en/ufficio-stampa/comunicati/2021/Identification-of-public-expenses-related-to-the-first-issuance-of-BTP-Green-2045-00001/>

ОЭСР оценивает качество восстановления итальянской экономики и дает рекомендации

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) опубликовала обзор экономического развития Италии, в котором говорится, что государственная поддержка итальянских домашних хозяйств и предприятий, сильно пострадавших от пандемии COVID-19, должна продолжаться до тех пор, пока не начнется устойчивое восстановление. При этом она должна становиться все более адресной по мере того, как экономика продолжает укрепляться на фоне увеличения доли вакцинированного населения и постепенного выхода из локдаунов.

Согласно обзору, Национальный план восстановления и устойчивости Италии предлагает возможность для создания более экологичной, более цифровой и производительной экономики. У правительства Италии амбициозная повестка, а пандемийный экономический кризис справедливо рассматривается как шанс относительно «безболезненно» трансформировать экономику в соответствии с современными трендами развития, отмечает ОЭСР. Таким образом, правительство пытается повысить эффективность процессов гражданского правосудия и реформировать государственный сектор, чтобы справиться с неопределенностью, высокими издержками и расходами, которые в настоящее время препятствуют инвестициям. Зеленая инфраструктура и инвестиции в широкополосную связь могут повысить конкурентоспособность итальянских фирм не только внутри страны, но и на мировой арене.

В обзоре говорится, что шансы на успешную реализацию этого плана реформ выше, чем у прошлых попыток, во многом из-за того, что были обнародованы четкие этапы реализации и цели, связанные с выделением средств ЕС в рамках программы NextGenerationEU, а также благодаря недавно принятым законам, упрощающим процесс «зеленого» инвестирования. Помимо этого, ОЭСР говорит о необходимости реформировать государственные расходы и налоговую политику, чтобы дополнить Национальный план восстановления и устойчивости. В настоящее время госрасходы, связанные с пенсиями, вытесняют инвестиции в инфраструктуру, образование и профессиональную подготовку, наказывая молодых трудоспособных граждан, многие из которых не имеют работы и находятся под угрозой бедности. В свою очередь, низкий уровень капитальных инвестиций способен значительно сдерживать экономический рост в стране.

ОЭСР предлагает ряд рекомендаций, направленных на укрепление процессов восстановления доходов и рабочих мест; повышение инвестиций и производительности; повышение занятости; и повышение эффективности публичного сектора.

Италия – крупнейший получатель помощи по программе NextGenerationEU. Общая сумма утвержденных ассигнований в поддержку национального плана устойчивого восстановления составляет 191,5 млрд евро, в том числе 68,9 млрд евро в виде грантов и 122,6 млрд евро в виде займов.

<https://www.oecd.org/newsroom/italy-pro-growth-reforms-and-government-support-key-to-a-greener-more-digitised-and-jobs-rich-recovery.htm>

СВІ выносит на обсуждение критерии финансирования переходного периода для трансформирующихся компаний

Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative, CBI) опубликовала для проведения общественного обсуждения проект документа о финансировании переходного периода для трансформирующихся компаний Transition Finance for Transforming Companies.

В связи с тем, что секторы с крупными выбросами не только осознают роль, которую они должны играть в переходном процессе в масштабах всей экономики, но также видят возможность выхода на рынок устойчивого финансирования, СВІ считает, что необходимо восполнить пробелы в регулировании данного сегмента устойчивого рынка, сформировав его структуру и «правила дорожного движения».

В проекте документа представлено предложение СВІ о пяти отличительных признаках заслуживающей доверия

трансформирующейся компании, то есть компании, декарбонизационный переход которой осуществляется быстро и достаточно надежно, чтобы соответствовать глобальной цели по сокращению выбросов почти вдвое к 2030 году и достижению углеродной нейтральности к 2050 году в соответствии с Парижским соглашением. Эти ключевые элементы будут в центре внимания оценки для сертификации, и должны быть удовлетворены все пять критериев:

- цели, согласованные с Парижским соглашением по климату;
- надежные планы;
- действия по реализации;
- внутренний мониторинг;
- внешняя отчетность.

<https://www.climatebonds.net/2021/09/launched-discussion-paper-transition-finance-transforming-companies>

ОЭСР: отчет о климатическом финансировании за 2019 год

Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) выпустила доклад «Климатическое финансирование, предоставляемое и мобилизуемое развитыми странами: агрегированные тенденции, обновленные с учетом данных за 2019 год».

Согласно данным ОЭСР, климатическое финансирование, предоставленное и мобилизованное развитыми странами для развивающихся стран, составило в 2019 году 79,6 млрд долл. (78,3 млрд долл. в 2018 году). Таким образом, был сделан шаг в достижении цели Рамочной конвенции ООН об изменении климата (РКИК) по мобилизации 100 млрд долл. в год к 2020 году, чтобы помочь развивающимся странам справиться с изменением климата и адаптироваться к нему.

Небольшой рост был обеспечен увеличением государственного финансирования борьбы с изменением климата, предоставляемого многосторонними учреждениями, в то время как объем двусторонних обязательств снизился, как и финансирование борьбы с изменением климата, мобилизованное из частных источников.

Двустороннее государственное климатическое финансирование составило 28,8 млрд долл. (-10% к 2018 году), а многостороннее государственное финансирование

– 34,1 млрд долл. (+15%), частное финансирование – 14 млрд долл. (-4%). Экспортные кредиты, связанные с климатом, оставались небольшими на уровне 2,6 млрд долл., что составляет всего 3% от общего объема климатического финансирования.

Более половины общего объема климатического финансирования направлено в инфраструктуру экономики – в основном энергетику и транспорт – при этом большая часть оставшегося объема идет на сельское хозяйство и социальную инфраструктуру, особенно на водоснабжение и санитария.

Основным бенефициаром климатического финансирования в 2016-2019 гг. стала Азия, получив среднее 43% от общей суммы, за ней следуют Африка (26%) и Америка (17%). Финансирование климата для наименее развитых стран сильно выросло в 2019 году (на 27% по сравнению с 2018 годом), но финансирование малых островных развивающихся государств упало до уровня 2017 года (с 2,1 млрд долл. до 1,5 млрд долл.) после временного увеличения в 2018 году.

ОЭСР уточняет, что выпущенный обзор представляет собой техническое обновление данных за период 2013-18 гг., при этом в 2022 году будет выпущен полноценный доклад с данными за 2019-20 гг.

<https://www.oecd.org/env/climate-finance-provided-and-mobilised-by-developed-countries-aggregate-trends-updated-with-2019-data-03590fb7-en.htm>
<https://www.oecd.org/newsroom/statement-from-oecd-secretary-general-mathias-comann-on-climate-finance-in-2019.htm>

Колумбия первой в Латинской Америке разместила суверенные зеленые облигации в национальной валюте

Министерство финансов и государственного кредита Колумбии разместило дебютный выпуск суверенных зеленых облигаций на сумму 750 млрд песо (196 млн долл. США) со сроком погашения десять лет.

Спрос на бумаги в 4,61 раза превысил объем выпуска, в результате чего выпуск было решено увеличить на 50%: с первоначально заявленных 500 млрд песо до 750 млрд песо.

В соответствии с опубликованной в июле Концепцией зеленых облигаций (признана верификатором Vigeo Eiris соответствующей четырем основным Принципам зеленых

облигаций ICMA) поступления от размещения будут расходоваться на реализацию водных, транспортных и энергетических проектов, а также проектов, нацеленных на переход к экономике замкнутого цикла, защиту и восстановление биоразнообразия и экосистем, устойчивое сельское хозяйство.

Выпуск стал первой суверенной зеленой облигацией, номинированной в национальной валюте. Региональным лидером по объему выпуска является Чили, чьи зеленые облигации номинированы в долларах США.

https://minhacienda.gov.co/webcenter/portal/SaladePrensa/pages_DetalleNoticia?documentId=WCC_CLUSTER-177805

Проект ASCOR по оценке суверенных возможностей и рисков, связанных с климатом, приступает к работе

Созданный в мае 2021 г. под эгидой Ассоциации принципов ответственного инвестирования (PRI) Проект оценки суверенных возможностей и рисков, связанных с климатом (ASCOR) сформировал консультативную группу из крупных финансово-инвестиционных институтов и подтвердил график своей работы.

Проект ASCOR был создан для того, чтобы предоставить инвесторам общий взгляд на суверенную подверженность климатическим рискам и то, как правительства планируют перейти к низкоуглеродной экономике. Такой инструмент позволит надлежащим образом измерять, отслеживать и сравнивать текущее и будущее управление в области изменения климата и результаты деятельности

суверенных государств. Эта система оценки затем будет использоваться для проведения ежегодной общественной оценки эффективности государственного управления в области изменения климата.

В Консультативную группу вошли Aktia Bank, Amundi, Colchester Global Investors, Franklin Templeton, MFS Investment Management, Ninety One Plc и Wells Fargo Asset Management, которые совместно управляют активами на сумму более 5 трлн долл.

Работа над детальным дизайном инструмента ASCOR начнется в октябре 2021 года, а в середине 2022 года ожидается запуск специального веб-сайта.

<https://www.unpri.org/news-and-press/announcing-the-advisory-group-for-the-assessing-sovereign-climate-related-opportunities-and-risk-ascor-project/8550.article>

Депутаты Европарламента настроены прекратить поддержку проектов в сфере природного газа по программе PCI

Комитет по промышленности, исследованиям и энергетике Европейского парламента утвердил свою позицию в отношении критериев и методологии отбора энергетических проектов, представляющих совместный интерес (Projects of Common Interest, PCI), таких как высоковольтные линии электропередач, трубопроводы, хранилища энергии и пр., которые выиграют от ускоренных административных процедур и будут иметь право на получение средств ЕС.

Депутаты поддержали финансирование развития водородной инфраструктуры, такой как электролизеры, а также улавливание и хранение углерода. Депутаты также настаивают на необходимости поддержки участия общественности в процессе отбора приемлемых проектов. Такие проекты также должны стимулировать интеграцию рынка и повышать надежность поставок.

Проекты, основанные на природном газе, предлагается лишить права на финансирование ЕС. Однако временное отступление от этого решения позволит, при строгих условиях, отдельным газовым проектам (из четвертого или пятого списка PCI) иметь право на ускоренную процедуру получения разрешения.

Депутаты Европарламента также предлагают финансировать проекты, которые перепрофилируют существующую инфраструктуру природного газа для транспортировки или хранения водорода.

Предложенные меры должны быть согласованы с Советом Европейского Союза. Мандат на такие переговоры должен быть утвержден на пленарном заседании Европарламента в октябре.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20210923IPR13404/energy-infrastructure-boost-hydrogen-and-carbon-capture-phase-out-natural-gas>

Инициатива лидерства в области климатического финансирования поможет Индии достичь целей декарбонизации

На очередном заседании Экономического и финансового диалога между Индией и Великобританией, прошедшего под председательством министров финансов двух стран, была выдвинута новая инициатива, призванная помочь Индии в удовлетворении потребностей в финансировании борьбы с изменением климата. Инициатива лидерства в области климатического финансирования (CFLI) Индии будет стремиться направить частные инвестиции в страну, чтобы помочь Индии достичь своих целей в соответствии с Парижским соглашением.

CFLI создана в 2019 году Майклом Блумбергом для мобилизации частных финансов в целях помощи странам в переходе к низкоуглеродному развитию. Инициатива по Индии является первым глобальным пилотным проектом CFLI. Сопредседателями инициативы стали руководители австралийского инвестиционного банка Macquarie Group и индийского промышленного концерна Tata Group.

Одним из ключевых международных обязательств Индии в глобальной борьбе с изменением климата является получение к 2030 году 450 ГВт электроэнергии из возобновляемых источников. Для страны, которая в настоящее время в значительной степени зависит от угля при удовлетворении своих потребностей в энергии, это довольно существенное обязательство, но правительство уверено в его выполнении.

CFLI India сосредоточится на обеспечении финансирования декарбонизации индийской экономики по двум путям: прямая мобилизация частных инвестиций и налаживание государственно-частного партнерства с участием правительства Индии и многосторонних финансовых институтов, что поможет сформировать доверие у международных инвесторов к политике национальных властей.

<https://www.gov.uk/government/news/joint-statement-by-government-of-india-uk-government-and-the-cfli-on-mobilising-climate-finance-in-india>
<https://www.gov.uk/government/publications/uk-india-11th-economic-and-financial-dialogue-joint-statement/11th-uk-india-economic-and-financial-dialogue-joint-statement>

Исландия приняла Концепцию суверенного устойчивого финансирования



Министерство финансов и экономики Исландии опубликовало Концепцию суверенного устойчивого финансирования Исландии, которой верификатором CICERO Shades of Green присвоен наивысший рейтинг CICERO Dark Green.

Концепция позволяет правительству Исландии финансировать свою деятельность, в том числе

посредством выпуска устойчивых, зеленых, синих и / или социальных облигаций в Исландии и за рубежом.

Облигации, выпущенные в соответствии с Концепцией, обеспечат финансирование расходов Министерства финансов, направленных на реализацию:

зеленых проектов (в области климата и окружающей среды), таких как создание и развитие инфраструктуры для велосипедов и электровелосипедов, электромобилей, строительство зеленых зданий, предотвращение стихийных бедствий, переход к экономике замкнутого цикла, восстановление водно-болотных угодий и т.д.;

голубых проектов (климатических и экологических проблем, касающихся океана, морепродуктов и смежных областей), таких как электрификация гаваней, использование в морской перевозке альтернативных видов топлива, строительство водоочистительных станций и т.д.;

социальных проектов, такие как строительство социального жилья, уход за пациентами, создание рабочих мест, включая связанные с COVID расходы на поддержку общества и экономики и т. д.

<https://www.government.is/diplomatic-missions/embassy-article/2021/09/24/Iceland-Sovereign-Sustainable-Financing-Framework/>

Новые отраслевые стандарты для горнодобывающего и нефтедобывающего секторов

Глобальная инициатива по отчетности (GRI) объявила о создании рабочей группы по разработке стандарта отчетности в области устойчивого развития для горнодобывающего сектора. GRI пригласила специалистов подавать заявки на участие в группе.

Планируется, что в целом отраслевые стандарты GRI охватят 40 секторов, при этом первоочередными будут те из них, которые оказывают наибольшее влияние на устойчивое развитие. Первый заверченный отраслевой стандарт – для нефтегазового сектора – ожидается в октябре 2021 г., в то время как планы по стандартам, для угольной промышленности, сельского хозяйства, аквакультуры и рыболовства, уже находятся на продвинутой стадии.

Стандарт для горнодобывающей промышленности будет разработан, в первую очередь, исходя из воздействия сектора на окружающую среду, которое, как правило, сосредоточено вокруг участков добычи. Кроме того, горнодобывающая деятельность оказывает влияние на социальные аспекты, включая права человека, и экономические факторы, такие как экспорт полезных ископаемых и создание рабочих мест.

GRI рассчитывает, что данный стандарт будет разработан в течение 2022-23 гг. (с учетом консультационного периода), и окончательно выпущен в третьем квартале 2023 г.

В свою очередь, Группа институциональных инвесторов по изменению климата (IIGCC) и Инициатива путей перехода

(TPI), объединяющие более 20 ведущих мировых инвесторов с совокупными активами в размере более 10 трлн долл., во взаимодействии с ведущими нефтегазовыми компаниями, включая BP, Shell и TotalEnergies, сформировали ряд ожиданий для нефтегазового сектора относительно перехода к углеродной нейтральности. В опубликованном Стандарте углеродной нейтральности для нефти и газа описываются действия, которые должны предпринимать компании, а также как они должны сообщать об этих действиях, чтобы у инвесторов были равные условия для эффективной оценки их прогресса.

За последнее время ряд компаний нефтегазового сектора установил целевые показатели перехода к углеродной нейтральности и начал разработку планов перехода, однако анализ, проведенный TPI и другими организациями, выявил значительные различия в объеме этих обязательств. Стандарт устанавливает основу, позволяющую инвесторам лучше сравнивать различные стратегии, применяемые нефтегазовыми компаниями. В нем конкретно рассматриваются такие области, как амбиции, цели, стратегия декарбонизации, капиталы, управление и раскрытие информации.

Стандарт будет опробован основной группой ведущих нефтегазовых компаний, включая BP, Eni, Repsol, Shell и TotalEnergies.

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/sustainability-impacts-standard-for-mining-under-development/>

<https://www.iigcc.org/news/investors-representing-usd-10-4-trillion-set-out-standard-for-net-zero-transition-plans-in-the-oil-and-gas-sector/>

ЕС продлил освобождение от налогов для биотоплива в Швеции

В соответствии с правилами ЕС о государственной помощи Европейская комиссия одобрила продление срока действия налоговых льгот для биотоплива в Швеции. Швеция освободила жидкое биотопливо от энергетического и углеродного налогообложения с 2002 года. Действие этой меры уже несколько раз продлевалось (последний раз – в октябре 2020 года). Целью меры по освобождению от налогов является увеличение использования биотоплива и сокращение использования ископаемого топлива в транспортном секторе.

https://ec.europa.eu/info/news/state-aid-commission-approves-one-year-prolongation-tax-exemption-biofuels-sweden-2021-sep-03_en

Еврокомиссия «озеленяет» режим торговых преференций для стран с низкими доходами

Европейская комиссия внесла законодательное предложение по Всеобщей схеме преференций (Generalised Scheme of Preferences, GSP) ЕС на период 2024-2034 гг.

GSP – это односторонний торговый инструмент, который снимает или снижает импортные пошлины на товары, поставщиками которых являются уязвимые страны с низким уровнем дохода. Действующая GSP истекает 31 декабря 2023 года. Крупнейшими бенефициарами текущей схемы являются Индия, Вьетнам и Индонезия.

В новом регламенте, который вступит в силу с 1 января 2024 года, Еврокомиссия предлагает улучшить некоторые параметры, чтобы лучше реагировать на меняющиеся потребности и проблемы стран, в отношении которых применяется GSP, а также усилить ESG-аспекты схемы.

Предлагаемая структура GSP расширяет возможности ЕС использовать торговые преференции для создания экономических возможностей и содействия устойчивому развитию, но также и расширяет основания для отзыва преференций ЕС по GSP в случае серьезных и

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4801
<https://gsphub.eu>

Великобритания должна стимулировать модернизацию отрасли недвижимости для сокращения выбросов

Институт зеленых финансов Великобритании и организация Bankers for Net-Zero, являющаяся частью финансовой коалиции Великобритании, подготовили документ «Инструменты для индустрии «зеленых домов»: финансирование модернизации цепочки поставок», в котором излагается четкий план по модернизации сектора с целью декарбонизации примерно 29 млн домов – плана, имеющего фундаментальное значение для достижения Великобританией своей цели по углеродной нейтральности к 2050 году.

Отопление и электроснабжение домов составляют 23% углеродного следа Великобритании и вносят свой существенный вклад в глобальное изменение климата. Модернизация позволит не только сократить эти выбросы, но и создать зеленые рабочие места, стимулировать

Еврокомиссия пришла к выводу, что налоговые льготы необходимы и уместны для стимулирования производства и потребления отечественного и импортного биотоплива без чрезмерного искажения конкуренции на Едином рынке. Кроме того, схема внесет вклад в усилия как Швеции, так и ЕС в целом по выполнению целей Парижского соглашения до 2030 года в отношении возобновляемых источников энергии и показателей CO2.

систематических нарушений установленных в рамках схемы правил. Помимо основных конвенций о правах человека и труде, предложение включает в себя конвенции об охране окружающей среды и надлежащем управлении.

Важной особенностью обновленной GSP стал акцент на необходимости соблюдения стандартов в области изменения климата и защиты окружающей среды. Согласно новым правилам, страна может потерять все льготы GSP в случае регулярных нарушений принципов конвенций об изменении климата и охране окружающей среды. Кроме того, расширяется список международных соглашений, которые страны GSP+ (специальный режим в рамках GSP, при котором страны получают торговые преференции на основе выполнения 27 международных конвенций) должны ратифицировать, помимо нынешних семи экологических и климатических инструментов, включая Парижское соглашение.

Предложение передано в Европейский парламент и Совет ЕС для обсуждения.

экономический рост, снизить уровень энергетической бедности, поддержать тысячи малых и средних предприятий и пр.

В документе излагаются препятствия на пути инвестиций в модернизацию сектора, а также перспективные финансовые и нефинансовые решения.

Кроме того, документ содержит призыв к правительству Великобритании повысить минимальный порог для рейтингов Сертификатов энергоэффективности (EPC), необходимых для сдачи в аренду или продажи недвижимости. Повышение этого порога будет стимулировать инвестиции частного сектора со стороны арендодателей и собственников жилья, что подкрепит государственное финансирование отрасли.

<https://www.greenfinanceinstitute.co.uk/uk-retrofit-industry-must-grow-10x-to-address-23-of-uk-emissions/>
https://volans.com/wp-content/uploads/2021/09/Tooling-up-the-Green-Homes-Industry_FINAL.pdf

Норвегия откажется от программы «Нефть в интересах развития»

Правительство Норвегии заявило о прекращении учрежденной в 2005 году программы «Нефть в интересах развития» (OfD), в рамках которой Норвегия помогала повысить уровень компетентности в области управления нефтяной отраслью более чем в 30 странах, стремящихся перенять опыт Норвегии. С момента создания на эту программу было выделено 3 млрд норвежских крон (около 350 млн долл. по текущему курсу).

Причиной отказа от программы стало стремление норвежского правительства перенаправить средства на

более экологичные проекты и инициативы. Таким образом, OfD будет закрыта к 2024 году, за исключением сотрудничества с Колумбией, которое продлится до 2025 года. Тем не менее, не все сегменты программы прекратят свое существование: например, те элементы, которые сосредоточены на экологическом и финансовом менеджменте, могут, когда это возможно и по запросу страны-партнера, быть перенесены в рамки других программ сотрудничества.

https://www.regjeringen.no/en/aktuelt/phase_out_ofd/id2872011/?utm_source=regjeringen.no&utm_medium=email&utm_campaign=nyhetsvarselWeek%2040

Франция начинает стратегию перехода к циркулярной экономике

Правительство Франции выпустило национальную стратегию по ускорению переработки отходов и переходу к экономике замкнутого цикла.

Каждый год Франция потребляет 800 млн тонн различных материалов, в результате чего образуется около 350 млн тонн отходов, из которых почти 120 млн тонн не перерабатываются. В связи с этим, проектное финансирование будет направлено на разработку эффективных решений для сбора, сортировки и переработки отходов, и др.

Основные цели программы:

- сохранение лидирующих позиций французских участников рынка в области технологий сортировки;

- развитие производственных мощностей, способных производить 2 млн тонн переработанной пластмассы в год к 2025 г;

- к 2030 году создать промышленные мощности для переработки, по крайней мере, всех аккумуляторов электромобилей, срок службы которых истекает;

- увеличение в четыре раза количества переработанного текстиля к 2025 году;

- развитие французской отрасли переработки картона;

- поддержка государственных и частных исследований в сфере экономики замкнутого цикла и т.д.

Кроме того, объявлен конкурс проектов, в рамках которого будет выделено 370 млн евро государственного финансирования инноваций в сфере экономики замкнутого цикла за период 2021-2027 гг.

<https://www.economie.gouv.fr/plan-de-relance/lancement-strategie-nationale-transition-economie-circulaire>

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG

Базельский комитет: общественные консультации по вопросам регулирования финансовых рисков, связанных с климатом

Базельский комитет по банковскому надзору опубликовал информационный бюллетень, призывающий банки повысить свою устойчивость к киберугрозам, а также прокомментировал в сопутствующем пресс-релизе свою работу в сфере регулирования финансовых рисков, связанных с климатом.

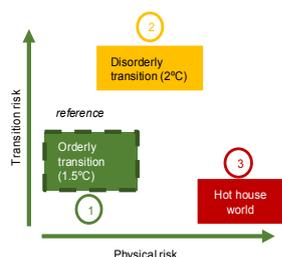
В апреле 2021 г. Базельский комитет выпустил аналитические отчеты о финансовых рисках, связанных с изменением климата, оценив, в какой степени действующая базельская база адекватно снижает такие риски. Основной вывод апрельских отчетов состоял в том, что климатические риски могут быть отражены в рамках традиционных категорий рисков – кредитного, рыночного, операционного, риска ликвидности и репутационного.

<https://www.bis.org/press/p210920a.htm>

Тем не менее, Комитет сообщает, что в рамках этого процесса разрабатывает набор соответствующих надзорных практик, которые он планирует вынести на общественные консультации к концу этого года. Он также рассмотрит необходимость дополнительных мер по раскрытию информации, надзора и/или регулирования.

В пресс-релизе также сообщается, что Комитет приветствует усилия Фонда МСФО по разработке общего набора глобальных стандартов устойчивости для повышения согласованности, сопоставимости и надежности отчетности в области устойчивого развития.

ЕЦБ: результаты климатического стресс-теста в масштабах экономики



Европейский центральный банк (ЕЦБ) опубликовал результаты своего климатического стресс-теста в масштабах всей экономики. В ходе исследований было проверено влияние изменения климата на более чем 4 млн компаний

по всему миру и 1600 банков еврозоны при трех различных сценариях климатической политики.

Окончательные результаты климатического стресс-теста соответствуют предварительным результатам, опубликованным в марте 2021 года, и дополняют эти выводы, включая оценки устойчивости банков к климатическим рискам через кредитные портфели, владение акциями и другими ценными бумагами.

ЕЦБ изучал физические и переходные риски по трем сценариям: упорядоченного перехода к низкоуглеродной экономике (со своевременной и эффективной климатической политикой), неупорядоченного перехода (задержка с принятием политики, высокие издержки на переход и средние издержки по физическому риску) и сценарий «hot house world» (отсутствие климатической политики, экстремальные издержки по физическому риску).

Результаты показывают, что компании и банки явно выигрывают от принятия на раннем этапе политики, способствующей переходу к углеродно-нейтральной экономике. Исследование также показывает, что воздействие климатического риска сосредоточено в определенных регионах и секторах еврозоны. В частности,

фирмы, расположенные в регионах, наиболее подверженных физическому риску, могут столкнуться с очень серьезными и частыми стихийными бедствиями, которые, в свою очередь, повлияют на их кредитоспособность. Физические риски в Европе распределяются неравномерно: северные регионы более подвержены наводнениям, а южные регионы – тепловому стрессу и лесным пожарам.

Банки еврозоны могут серьезно пострадать в случае отсутствия действий по борьбе с изменением климата. При этом сценарии («hot house world») ожидаемые убытки по корпоративным кредитным портфелям со временем значительно возрастут, что обусловлено постоянно растущим физическим риском, и в ближайшие 30 лет они могут стать критическими. В 2050 году вероятность дефолта в среднем корпоративном кредитном портфеле банка еврозоны на 8% выше при сценарии «hot house world», чем при упорядоченном переходе. При рассмотрении разных кредитных портфелей влияние климата становится еще более заметным, особенно с течением времени. Для портфелей, наиболее уязвимых к климатическим рискам, вероятность дефолта в 2050 году на 30% выше, чем в 2020 году по сценарию «hot house world».

Климатический стресс-тест ЕЦБ в масштабах всей экономики знаменует собой первый шаг в дорожной карте ЕЦБ по климату. Результаты и методология послужат основой для надзорного климатического стресс-теста 2022 года для банков, находящихся под непосредственным надзором ЕЦБ. Они также будут представлены в климатическом стресс-тесте баланса Евросистемы, который запланирован на первый квартал 2022 года.

<https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op281~05a7735b1c.en.pdf>
<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210922~59ade4710b.en.html>

Международная конференция по статистике для устойчивого финансирования

Во Франции прошла Международная конференция по статистике для устойчивого финансирования, организованная Банком Франции, Бундесбанком и Комитетом по статистике центробанков Банка международных расчетов, носящем имя Ирвинга Фишера. Главной темой Конференции стал вопрос оперативности предоставления «зеленых» данных для ускорения низкоуглеродного развития, поскольку данные являются необходимым условием для государственных органов при разработке политики, справедливо учитывающей экологические издержки и выгоды экономической деятельности.

Председатель Банка Франции Франсуа Вильруа де Галью отметил, что статистические организации и поставщики данных столкнулись с серьезной проблемой: противоречие между требуемой срочностью предоставления данных, связанных с климатом, и неизбежным постепенным процессом их получения надежным, сопоставимым и всеобъемлющим образом.

Чтобы справиться с поставленной задачей, де Галью предложил двухкомпонентный подход:

1. В краткосрочной перспективе усилить меры по устранению технических трудностей: центральные банки, естественно, находятся в авангарде из-за своей двойной

роли, как профессионалов в области устойчивого финансирования и как производителей официальных данных в этой области.

В качестве примера рациональных действий приводятся новаторские решения Управления по надзору и разрешению споров Франции (ACPR) и Банка Франции. ACPR в качестве надзорного органа разработало стресс-тест для учета подверженности финансовых учреждений климатическим рискам; а Банк Франции как инвестор первым из всех центральных банков Евросистемы опубликовал специальный годовой отчет о своей политике ответственного инвестирования.

2. В долгосрочной перспективе выработать единый подход для разных стран: устойчивое финансирование необходимо во всем мире, чтобы бороться с изменением климата в глобальном масштабе. В соответствии с этим, задача статистиков и поставщиков данных – обеспечивать постоянное соответствие данных об устойчивом финансировании международным статистическим стандартам.

На сайте Банка международных расчетов (в разделе «События») размещен файл с презентациями участников конференции.

https://www.bis.org/ifc/events/210914_prog.pdf
<https://www.banque-france.fr/intervention/conference-internationale-sur-les-statistiques-pour-la-finance-durable>

Еврокомиссия мотивирует страховщиков инвестировать в восстановление после пандемии

Европейская комиссия объявила о планах комплексного пересмотра «Директивы о платежеспособности» (Solvency II Directive) с тем, чтобы страховые компании могли увеличить долгосрочные инвестиции в восстановление европейской экономики после пандемии COVID-19 и сделать фирмы более устойчивыми.

Предложенные изменения также должны способствовать завершению формирования европейского рынка капитала и направить средства на реализацию соглашения «Зеленая сделка» (European Green Deal). По оценке Еврокомиссии, предложения в краткосрочной перспективе помогут высвободить капитал в размере до 90 млрд евро. Комиссия также намерена заполнить пробелы в действующих правилах, чтобы сделать сектор страхования и перестрахования более устойчивым, и ввести упрощенные и более пропорциональные правила для небольших страховых компаний. Пакет инициатив

включает предложения по новой европейской директиве (Insurance Recovery and Resolution Directive), которая должна улучшить управление процессами банкротства и реструктуризации страховых компаний.

Теперь законодательные предложения Еврокомиссии должны пройти обсуждение в Европейском парламенте и Совете Европы.

Реакция отрасли на предложения оказалась сдержанной, в частности, профобъединение Insurance Europe обращает внимание на временный характер предлагаемых мер, в то время как страховщики должны строить стратегии и принимать инвестиционные решения на длительную перспективу. Датская СРО «Forsikrings&Pension» (Страхование и пенсии) полагает, что новые предложения ЕС замедлят инвестиции и негативно повлияют на доходность участников пенсионных схем.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_4783

https://ec.europa.eu/info/publications/210922-solvency-2-communication_en

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/qanda_21_4764

https://www.ipe.com/news/danish-pensions-lobby-slams-ec-for-selling-solvency-ii-measures-as-relief/10055121.article?utm_campaign=548250_23.9.21%20ipe%20daily%20news&utm_medium=email&utm_source=IPE&dm_i=5KVE,BR16,C5AZ5,1EYDT,1

<https://www.insuranceeurope.eu/news/2434/only-a-permanent-reduction-in-capital-requirements-would-enable-insurers-to-contribute-further-to-europe-s-economy>

<https://www.forsikringogpension.dk/nyheder/nye-eu-forslag-bremser-investeringer-og-vil-ramme-afkastet-hos-danske-pensionskunder/>

Отчет ESMA о тенденциях, рисках и уязвимостях, и анализ различных аспектов зеленых облигаций

Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) выпустила полугодовой мониторинг тенденций, рисков и уязвимостей (Report on Trends, Risks and Vulnerabilities), в котором оцениваются текущие тенденции в оценке активов в условиях восстановления экономики и низких процентных ставок.

ESMA обращает внимание на возросший риск-аппетит инвесторов, связывая это с ростом стоимости активов и хорошими показателями инструментов розничных инвесторов. Новые онлайн- и мобильные торговые платформы предлагают удобные, простые в использовании инвестиционные услуги, а бизнес-модели с нулевой комиссией и игровыми функциями могут еще больше привлечь потребителей. Эти тенденции, с точки зрения ESMA, могут вызывать опасения по поводу защиты инвесторов, равно как и рост торговли, поощряемый социальными сетями и онлайн-досками объявлений.

В дополнение к мониторингу рисков ESMA предлагает четыре статьи, посвященные рискам в конкретных сферах: облачный аутсорсинг и риски финансовой стабильности; влияние COVID-19 на кредитные рейтинги; тенденции на рынке малых кредитных рейтинговых агентств в ЕС; воздействие на окружающую среду и ликвидность зеленых облигаций.

В статье, посвященной воздействию на окружающую среду и ликвидности зеленых облигаций, ESMA исследует

выбросы CO₂ эмитентами зеленых облигаций, а затем сравнивает ликвидность зеленых и обычных корпоративных облигаций. Авторы выяснили, что только 1/5 фирм, выпускающих зеленые облигации по всему миру, раскрывает данные о выбросах парниковых газов.

Авторы делают следующие выводы:

- эмитенты зеленых облигаций имеют более низкую среднюю углеродоемкость, чем другие фирмы, а также добились большего сокращения выбросов с течением времени и с гораздо большей вероятностью раскрывают данные о выбросах;

- не находится четких доказательств того, что выпуск зеленых облигаций побуждает фирмы активизировать свои усилия по сокращению выбросов CO₂ (что во многом объясняется ограниченностью оцениваемых в статье данных);

- ликвидность зеленых облигаций более ограничена, чем традиционных облигаций. Между тем, более низкая ликвидность зеленых облигаций, вероятно, не подвергает корпоративных инвесторов существенно большему риску ликвидности в результате их владения зелеными облигациями;

- повышение доступности и согласованности раскрытия информации, связанной с климатом, будет способствовать проведению будущих оценок влияния зеленых облигаций на выбросы CO₂ фирмами.

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma50-165-1842_trv2-2021.pdf

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sees-risk-market-corrections-in-uneven-recovery>

ICMA: итоговый отчет о роли репо в зеленом финансировании

Европейский совет репо и обеспечения (ERCC) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) опубликовал по итогам проведенных консультаций отчет о роли репо в зеленом финансировании. Консультационный документ, выпущенный в апреле 2021 года, был призван послужить отправной точкой для содействия более широкому обсуждению в сообществе роли репо в вопросах

устойчивости, а также для изучения существующих возможностей и потенциальных рисков в этой области.

В итоговом отчете полученные отзывы сгруппированы по ключевым темам. На текущем этапе ICMA вместе с ERCC обсуждает дальнейшие шаги по выпуску возможных рекомендаций.

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/icma-s-ercc-publishes-summary-report-following-market-consultation-on-the-role-of-repo-in-green-and-sustainable-finance/>
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Repo/ICMA-ERCC-consultation-on-the-role-of-repo-in-green-and-sustainable-finance-summary-report-September-2021-160921.pdf>

Таксомания: обзор зеленых таксономий во всем мире



Альянс за будущее устойчивых данных Future of Sustainable Data Alliance (FoSDA), учрежденный Refinitiv, Всемирным экономическим форумом, IIF, ASIFMA, Tsinghua University, OMFIF, GFMA, Climate Bonds Initiative, FinTech4good, Everledger, Оксфордским университетом, Spatial Finance Initiative, Catapult, Finance for Biodiversity и GoImpact, опубликовал перечень зеленых таксономий, разрабатываемых в различных странах мира.

FoSDA отмечает, что многие из разрабатываемых таксономий поддержали идею, предложенную в Таксономии ЕС, о включении «переходных мероприятий», ориентированных на быстрый перевод высокоуглеродных отраслей в соответствии с Парижским соглашением об изменении климата.

<https://futureofsustainabledata.com/taxomania/>

ISDA: публикация документов по дальнейшему развитию стандартов ESG и практики бухгалтерского учета

Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) выпустила два технических документа, в которых исследуются ключевые аспекты рынка операций в области ESG с целью установления надежных стандартов и передовых практик для этого сектора.

В документе по деривативам, связанным с устойчивостью (sustainability-linked derivative, SLD), изложены предлагаемые рекомендации по составлению ключевых показателей эффективности (KPI), которые имеют основополагающее значение для эффективности и

надежности этих операций. ПФИ, связанные с устойчивостью, связывают денежные потоки по традиционным инструментам хеджирования с достижением определенных целей ESG с использованием KPI для измерения соответствия.

Во втором документе описываются проблемы, связанные с текущим порядком отражения вопросов, связанных с ESG, в бухгалтерской отчетности US GAAP, а также в сравнении с альтернативными моделями, включая МСФО.

<https://www.isda.org/2021/09/07/sustainability-linked-derivatives-kpi-guidelines>
<https://www.isda.org/2021/09/07/accounting-analysis-for-esg-related-transactions-and-the-impact-on-derivatives>
<https://www.isda.org/2021/09/07/isda-publishes-papers-to-further-develop-esg-standards-and-accounting-practices/>

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

Интеграция проблем климата и окружающей среды в задачи центральных банков и надзорных органов – Фрэнк Элдерсон из ЕЦБ

Член исполнительного совета и зампред наблюдательного совета Европейского центрального банка (ЕЦБ) Фрэнк Элдерсон выступил на 8-й конференции по банковскому союзу, которая прошла в Университете Гете в Франкфурте-на-Майне, рассказав о деятельности ЕЦБ по интеграции проблем климата и окружающей среды в свою политику. Элдерсон отметил, что участие в конференции стало первым офлайн-мероприятием с начала пандемии коронавируса. Описывая текущие задачи ЕЦБ, Элдерсон привел некогда сказанные в этих же стенах слова архитектора единой европейской валюты, известного итальянского банкира и государственного деятеля Томмазо Паддоа-Скьяппа: руководители центральных банков всегда должны помнить об обстоятельствах, в которых они будут решать свои задачи и выполнять свои обязанности в предстоящие годы.

Со времени введения евро задачи ЕЦБ частично видоизменились, но сегодня в центре политики находится

преодоление текущего и будущего климатического кризиса.

Элдерсон остановился на подходах к пониманию климатических финансовых рисков и конкретных шагах, предпринимаемых Европейским центральным банком:

- Выпуске руководства для банков по климатическим и экологическим рискам, результатам самооценки банков и предстоящем bottom-up стресс-тестировании;
- Внедрении методологии надзорного обзора и оценки SREP;
- Результаты климатического стресс-теста в масштабах всей экономики;
- Планам по «озеленению» денежно-кредитной политики ЕЦБ;
- Предстоящему в 2022 году климатическому стресс-тесту баланса Евросистемы.

<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2021/html/ecb.sp210923-0c7bd9c596.en.html>

Изменение климата необходимо учитывать для проведения оптимальной ДКП – бывший глава ЦБ Индии

Бывший председатель Резервного банка Индии Урджит Патель, занимающий ныне пост ректора Национального института государственных финансов и политики Индии, публикует статью под названием «Пора центральным банкам сомневаться насчет климата». Патель утверждает, что центральные банки должны учитывать влияние изменения климата при принятии решений по денежно-

кредитной политике. Разрывы выпуска, скорректированные с учетом климатических факторов, будут меньше, чем нескорректированные. Отсутствие поправок на изменение климата при принятии решений центральным банком приведет к неоптимальному выбору политики. В результате ДКП будет более мягкой, чем должна быть.

<https://www.omfif.org/2021/09/time-for-central-banks-to-stop-dithering-over-climate/>

Центральным банкам следует отдать «озеленение» своих балансов на аутсорсинг – бывший топ-менеджер Банка Англии

Старший научный сотрудник Кембриджского института лидерства в области устойчивого развития и старший советник консалтинговой фирмы Пол Фишер размышляет, как центральные банки могут способствовать смягчению последствий изменения климата.

Фишер на протяжении ряда лет занимал руководящие должности в Банке Англии, в том числе был заместителем главы PRA.

В статье Фишера говорится, что центральные банки не обладают навыками распределения капитала или даже того, что считать «зелеными» активами и какие «зеленые» активы приобретать. У центральных банков есть опыт управления валютными резервами, но в основном это высококачественный суверенный, агентский или наднациональный долг. По мнению Фишера, центральным банкам следует организовать покупку «зеленых» активов через аутсорсинг (например, начиная от SPV (Special purpose vehicle) до покупки долга или размещения

депозитов в государственных «зеленых» институтах развития). Это позволит центральным банкам дистанцироваться от распределения средств на микроуровне.

Пол Фишер подчеркивает, что основная задача центральных банков – определить, что нужно для этого делать и почему. Для оправданности покупок на финансовых рынках требуется доказательство несостоятельности рынка. На сегодняшний день нет свидетельств недостаточного спроса на «зеленые» активы – «зеленые» облигации, размещающиеся на рынке, могут иметь значительную переподписку. Покупки центральным банком активов без разбора – с целью простого увеличения спроса – могут нанести ущерб зарождающемуся росту рынка из-за снижения ликвидности. Настоящая проблема заключается в нехватке предложения, что явно не входит в сферу деятельности центрального банка.

<https://www.centralbanking.com/central-banks/governance/7873141/greening-the-central-bank-balance-sheet-or-not>

ЦБ Японии опубликовал «Основные положения и условия операций по предоставлению средств для поддержки финансирования ответных мер в связи с изменением климата»

Совет директоров Банка Японии по итогам обсуждения мер денежно-кредитной политики принял «Основные положения и условия Операций по предоставлению средств для поддержки финансирования мер реагирования на изменение климата».

Документом определено, что под финансированием частного сектора его усилий по борьбе с изменением климата нужно понимать операции на открытом рынке, посредством которых Банк Японии предоставляет правомочным контрагентам кредиты по ставке 0% под приемлемое обеспечение в пределах непогашенной суммы инвестиций или кредитов для содействия целям Японии по борьбе с изменением климата.

При этом инвестициями или кредитами, способствующими решению проблемы изменения климата, признаются инвестиции или кредиты, которые способствуют решению проблемы изменения климата, и соответствующим следующим требованиям:

- согласованы с международными стандартами или руководящими принципами правительства Японии.
- являются зелеными кредитами;
- являются зелеными облигациями (в том числе устойчивыми облигациями);
- являются займами, связанными с устойчивостью, с целевыми показателями, связанными с усилиями по борьбе с изменением климата;
- связаны с устойчивостью, с целевыми показателями, связанными с усилиями по борьбе с изменением климата;
- направлены на финансирование декарбонизации (перехода).

Банк Японии начал принимать заявки на проведение операций 22 сентября. Первая выплата кредита запланирована на конец декабря. После этого такие кредиты будут предоставляться раз в два года.

https://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2021/rel210922a.pdf
https://www.boj.or.jp/en/announcements/release_2021/rel210922c.pdf

ЦБ Кореи рассчитывает стать «зеленым примером» для других

Банк Кореи сообщил, что разработал ответ на растущий глобальный запрос на социально ответственные инвестиции и меры реагирования на изменение климата. Центробанк разработает стратегию ESG-управления валютными активами, подразумевая постепенный переход от текущего этапа инвестирования в продукты ESG на уровне диверсификации активов в иностранной валюте к этапу применения элементов ESG ко всем активам в иностранной валюте.

На первом этапе Банк Кореи в рамках пилотного проекта передаст часть управления валютными резервами на аутсорсинг фондам, отслеживающим индексы ESG, а затем

внедрит систему негативного скрининга для всех своих валютных резервов.

В более долгосрочной перспективе центральный банк будет включать темы ESG в инвестиционные решения по своим валютным резервам (на конец августа составили 464 млрд долл. – 8-е место в мире).

В качестве ожидаемого эффекта от активной ESG-политики Банк Кореи рассчитывает на то, что станет «примером для других стран» в то время, когда потребность в социальных мерах растет по мере усиления кризисов, таких как изменение климата.

<https://www.bok.or.kr/portal/bbs/P0000559/view.do?nttd=10066682&menuNo=200690&pageIndex=1>
<https://www.bok.or.kr/viewer/skin/doc.html?fn=202109281148192730.pdf&rs=/webview/result/P0000559/202109>

ЦБ Бразилии выпустил первый отчет о социальных, экологических и климатических рисках и возможностях

Центральный банк Бразилии опубликовал свой первый Отчет о социальных, экологических и климатических рисках и возможностях, в котором представлен обзор действий Центрального банка Бразилии в рамках принятой в сентябре 2020 года Повестки, направленной на устойчивое развитие (Agenda BC#).

В отчете представлена подробная информация по нескольким направлениям, касающимся выявления и управления рисками ESG, как в рамках деятельности самого Центрального банка, так и в финансовой системе и обществе в целом. В частности, в отчете отражены меры по совершенствованию регулирования управления ESG-рисками, аспекты денежно-кредитной политики, а также вопросы, связанные с управлением международными резервами Центрального банка.

ЦБ также объявил о новых правилах, обязывающих банки включать риски, связанные с изменением климата, такие как засуха, наводнения и лесные пожары, в свои стресс-тесты, начиная с июля 2022 года. Кроме того, в апреле 2022 года регулятор планирует запустить собственные стресс-тесты рисков, связанных с изменением климата, в отношении всех банков в соответствии с едиными критериями риска.

Помимо этого ЦБ обязал банки раскрывать информацию, связанную с климатом, в рамках финансовой отчетности к июлю 2022 года в соответствии с рекомендациями TCFD. Центральный банк также объявил о правилах, запрещающих предоставление сельских займов для проектов, расположенных на землях коренных народов или в определенных районах Амазонки.

<https://www.bcb.gov.br/en/pressdetail/2411/nota>
<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/brazils-banks-incorporate-climate-change-risks-into-stress-tests-2021-09-15/>

Сингапурский регулятор создает группу устойчивого развития и назначает директора по устойчивому развитию

Валютное управление Сингапура (MAS) ввело в своей структуре исполнительную должность и консультативный орган по устойчивому развитию.

MAS назначило д-ра Дариан МакБейн на должность директора по устойчивому развитию с 1 октября 2021 года. МакБейн имеет многолетний опыт в сфере устойчивого развития, а перед назначением в MAS занимала пост директора по устойчивому развитию в поставщике морепродуктов Thai Union Group.

МакБейн возглавила создаваемую при регуляторе рабочую группу по устойчивому развитию, которая будет координировать деятельность MAS по зеленому финансированию и устойчивому развитию, а именно:

- повышать устойчивость финансового сектора к экологическим рискам;
- развивать динамичную экосистему зеленого финансирования для поддержки перехода Азии к низкоуглеродному будущему;
- определять стратегическое сотрудничество в области зеленого финансирования с региональными и международными партнерами;
- уменьшать собственный углеродный след и экологический след MAS.

Комментируя назначение, глава MAS Рави Менон отметил, что зеленое финансирование и устойчивость к изменению климата становятся растущими приоритетами для MAS.

<https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2021/mas-sets-up-sustainability-group-appoints-chief-sustainability-officer>

<https://www.lseg.com/resources/media-centre/press-releases/lseg-launches-dedicated-sustainable-finance-innovation-unit-singapore>

Следует отметить, что в Сингапуре формируется центр притяжения различных инновационных проектов в сфере ESG с участием ведущих мировых игроков.

Так, в сентябре Группа Лондонской фондовой биржи (LSEG) открыла в Сингапуре специализированное подразделение по инновациям в области устойчивого финансирования. Являясь частью своей новой сети LSEG Labs, подразделение будет сосредоточено на создании устойчивых финансовых возможностей для ускорения инноваций и передовых технологий во всей финтех-экосистеме страны при поддержке MAS.

Сингапурское подразделение будет применять стратегический анализ, новейшие технологии, науку о данных и дизайн-мышление для содействия клиентам и партнерам LSEG в решении трансформационных проблем: ускорение инвестиций в проекты зеленой инфраструктуры, измерение климатических рисков и ускорение и упрощение раскрытия информации о ESG.

Ранее, в апреле 2021 года, Moody's Corporation объявила о ряде инициатив по расширению своего офиса ESG Solutions Group в Сингапуре; в мае 2021 года Deutsche Bank объявил о запуске нового центра передового опыта ESG (COE) в Сингапуре; а в ноябре 2020 года консалтинговая компания Bain & Company объявила о запуске своего нового центра инноваций в области устойчивого развития в Сингапуре.

США: ПОВЕСТКА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОПРОСОВ ESG

Взгляд американского корпоративного юриста на ESG-риски

Майкл Дж. Каллахан, профессор юридической практики Стэнфордской школы права, Дэвид Ларкер и Брайан Тайан из Стэнфордской высшей школы бизнеса опубликовали статью «Взгляд главного юрисконсульта на ESG-риски». В основе статьи лежат результаты опроса главных юрисконсультов крупных и средних компаний США. По мнению авторов, точка зрения главного юрисконсульта имеет решающее значение, поскольку он играет важную роль в обдумывании последствий и рисков корпоративной политики.

Данные опроса показали, что 78% за последние 3 года так или иначе сталкивались с давлением, направленным на увеличение финансовых или организационных обязательств компании в сфере ESG. При этом в относительном большинстве случаев такое давление было со стороны сотрудников самой компании (48%), далее следуют крупные институциональные инвесторы (44%), клиенты компаний (41%), представители третьих сторон (неправительственные организации, правозащитники и пр.) – 33%.

Подавляющая доля случаев давления связана с вопросами разнообразия, равенства и инклюзии, и лишь затем идет тематика защиты климата/экологии.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3923913

Ряд вопросов отражают мнение юристов о целесообразности публикации той или иной ESG-информации.

Примечательно, что у корпоративных юристов нет однозначного мнения по вопросам рисков или выгод от публичных заявлений руководителей компаний по вопросам ESG.

Так, на прямой вопрос «Считаете ли вы, что генеральный директор, занимающий публичную позицию по экологическим, социальным или политическим вопросам, приносит компании репутационные, юридические или нормативные выгоды?» 50% ответили положительно, 23% отрицательно и 27% затруднились с ответом.

И наоборот, на такой же прямой вопрос, подвергает ли гендиректор таким образом компанию ущербу, 35% ответили положительно, 36% отрицательно и 29% затруднились с ответом.

Авторы делают общий вывод, что главный юрисконсульт в среднем поддерживает деятельность, связанную с ESG, но серьезно обеспокоен юридическими и нормативными рисками, связанными с этой деятельностью.

Развилки перед SEC – анализ эксперта

Обозреватель S&P Global Эстер Уилдон анализирует вызовы, которые стоят перед Комиссией по ценным бумагам и биржам США (SEC) с точки зрения регулирования вопросов ESG, а также пытается спрогнозировать будущие действия Комиссии.

Эксперт анализирует как уже предпринятые действия SEC, так и заявления ее руководства. Уилдон отмечает, что Комиссии при разработке своей политики в вопросах ESG предстоит решить несколько сложных вопросов: как решать связанные с ESG проблемы корпоративной ответственности; какие конкретно метрики отслеживать; в какой степени следует гармонизировать свои правила раскрытия информации с существующими добровольными и обязательными стандартами в других частях мира?

При этом ключевым приоритетом Комиссии остается защита интересов инвесторов, и именно под этим углом будут разрабатываться новые правила.

Среди мер, которые уже в разработке SEC – раскрытие данных о человеческом капитале, оценка того, должны ли менеджеры фондов для повышения прозрачности маркировать свои продукты по критериям ESG, а также возможные требования к раскрытию о гендерном разнообразии советов директоров.

С точки зрения удовлетворения интересов инвесторов Уилдон выделяет следующие дискуссионные вопросы, по которым SEC должна определиться:

1) где именно компании должны публиковать раскрытие информации, связанной с ESG – на своих сайтах или в официальных отчетах, подаваемых в Комиссию – в последнем случае у компаний возникает правовая ответственность, в то время как им нужна «безопасная гавань» на случай неточностей в прогнозах или оценке будущих климатических рисков;

2) должны ли правила раскрытия информации о климате включать отраслевые требования, ведь детали, существенные для одних секторов, менее важны для других;

3) как найти баланс между запросами инвесторов и информацией, которую компании могут надежно предоставить – при том, что компании все еще учатся оценивать многие темы, связанные с климатом;

4) как установить баланс между качественным и количественным раскрытием информации о климате: при том, что качественное раскрытие информации может дать ответ на ключевые вопросы, раскрытие количественных информации может включать показатели, относящиеся к выбросам парниковых газов (вероятно, SEC предусмотрит раскрытие данных о выбросах категории 1 и 2, с выбросами категории 3 ясности пока нет) и ряд других;

5) насколько компании соответствуют существующим климатическим стандартам, в частности, рекомендациям TCFD, стандартам SASB (под эгидой Value Reporting Foundation) или стандартам, разрабатываемым в Евросоюзе;

6) как компании оценивают управление человеческим капиталом – глава SEC Гэри Генслер называл несколько потенциальных показателей, на которых могут быть сфокусированы правила об обязательном раскрытии информации (текучесть кадров, обучение навыкам, компенсации, льготы, данные о разнообразии рабочей силы и др.), но, отмечает Уилдон, в этой сфере оснований для предположений меньше. При этом Коалиция по управлению человеческим капиталом, состоящая из 35 институциональных инвесторов, обратилась в SEC с просьбой ввести обязательное раскрытие по крайней мере по четырем показателям: количество сотрудников, включая постоянных, неполных и временных сотрудников; общая стоимость рабочей силы; оборот; разнообразие и вовлеченность сотрудников.

Уилдон делает вывод, что по мере продвижения процесса нормотворчества в сфере раскрытия информации о климате и человеческом капитале SEC будет использовать сбалансированный подход, взвешивая потребности инвесторов и не обращаясь за информацией, которую компании не могут надежно предоставить.

<https://www.spglobal.com/esg/insights/top-us-financial-regulator-faces-big-questions-in-move-to-mandate-esg-disclosures>

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА»

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

ICMA отвечает на предложение Еврокомиссии о Социальной таксономии ЕС

Международная ассоциация рынков капитала (ICMA) опубликовала отзыв на выпущенное Европейской комиссией в июле 2021 г. Предложение о Социальной таксономии ЕС.

ICMA считает, что хорошо продуманная и удобная социальная таксономия могла бы стать полезным инструментом на рынке устойчивых облигаций, чтобы помочь оценить и сопоставить социальные цели и задачи, включенные в социальные, устойчивые или связанные с устойчивостью облигации. С точки зрения регулирования социальная таксономия также могла бы дополнительно установить взаимосвязь, например, с обязательствами

инвесторов по раскрытию информации в соответствии с Положением ЕС о раскрытии финансовой информации в области устойчивого развития (SFDR), которые уже содержат социальные факторы.

В то же время, ICMA отмечает, что предложенная структура «вертикальных» (деятельность по предоставлению социальных продуктов и услуг) и «горизонтальных» (процессы внутри компании) критериев имеет целый ряд недостатков. ICMA рекомендует сосредоточиться исключительно на разработке того, что может считаться значимым социальным вкладом (т.е. «вертикальными» критериями).

<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Maket-Practice/Regulatory-Policy/ICMA-LetterEU-Social-Taxonomy-Consultationclean-and-final2-06092021.pdf>

Европейская комиссия представила «Миссии ЕС»

Европейская комиссия направила Европейскому парламенту, Европейскому совету и другим органам описание нового инструмента координации политики, формирование которого началось в 2019 году – Миссий ЕС. Послание содержит подробное описание Миссий, включая данные об их финансировании.

Миссии ЕС были инициированы как скоординированные усилия Еврокомиссии по объединению необходимых ресурсов с точки зрения программ финансирования, политик и регламентов. Они нацелены на мобилизацию и активизацию государственных и частных субъектов: государств-членов ЕС, региональных и местных органов власти, исследовательских институтов, фермеров, предпринимателей и инвесторов для создания реального и долгосрочного воздействия на развитие экономики и общества.

Миссии реализуются в рамках программы Horizon Europe на 2021-2027 годы.

Миссии ЕС направлены на решение серьезных проблем в области здравоохранения, климата и окружающей среды, а также на достижение амбициозных целей в этих областях. Формат Миссий придает исследованиям и

инновациям новое значение в сочетании с новыми формами управления и сотрудничества, в том числе за счет привлечения граждан.

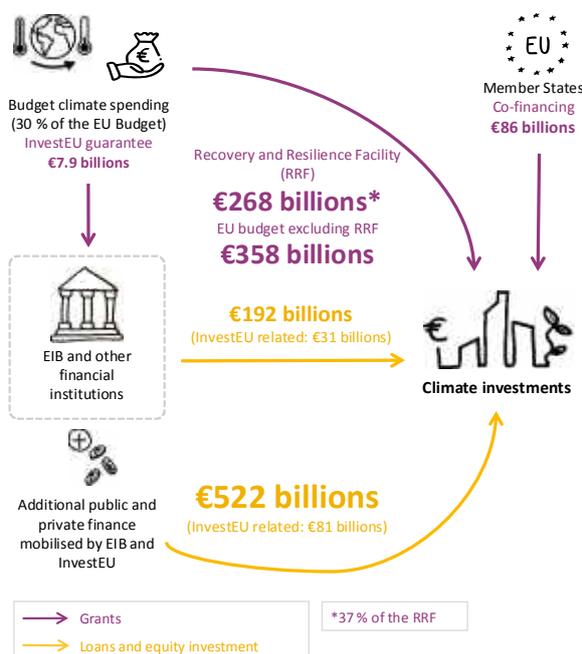
Пять миссий нацелены на поиск решений ключевых глобальных проблем к 2030 году:

- адаптация к изменению климата: поддержка по крайней мере 150 европейских регионов и сообществ для того, чтобы они стали устойчивыми к изменению климата к 2030 году;
- борьба с раком: работа с Европейским планом борьбы с раком для улучшения жизни более 3 млн человек к 2030 году посредством профилактики, лечения и решений, позволяющих жить дольше;
- восстановление океана и водных ресурсов к 2030 году;
- создание 100 климатически нейтральных и умных городов к 2030 году;
- соглашение по почвам для Европы (A Soil Deal for Europe): 100 живых лабораторий (места, где разрабатываются новые инновационные методы для здоровья почвы) и маяков (места и мероприятия, где демонстрируются лучшие практики по охране здоровья почвы), которые поспособствуют переходу к здоровым почвам к 2030 году.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_21_4747

Европейская счетная палата призывает к последовательному переходу ЕС на устойчивые инвестиции

Figure 3 – Planned EU support for climate action for 2021-2027



Source: ECA, based on 2021-2027 MFF and EIB Climate bank roadmap.

Европейская счетная палата (European Court of Auditors, ECA) опубликовала доклад «Sustainable finance: More consistent EU action needed to redirect finance towards sustainable investment». ECA изучила, принимает ли Еврокомиссия правильные меры для перенаправления финансирования на устойчивые инвестиции, а также оценила применение критериев устойчивого роста при выделении финансовой поддержки.

Европейский аудитор полагает, что Еврокомиссия справедливо фокусировала свои усилия на повышении прозрачности, но ее меры не всегда вписывались в установленные сроки или требовали дополнительных шагов для внедрения. В докладе также отмечается, что Европейский фонд стратегических инвестиций в меньшей степени поддерживал климатические меры в Центральной и Восточной Европе, несмотря на то, что эти регионы особенно остро в них нуждаются.

В программах расходов ЕС, кроме InvestEU, отсутствует требование оценки индивидуальных инвестиций на соответствие социальным и экологическим стандартам, сопоставимым со стандартами, используемыми Европейским инвестиционным банком.

На основании проведенного анализа ECA высказала ряд рекомендаций в адрес Еврокомиссии.

<https://www.eca.europa.eu/en/Pages/DocItem.aspx?did=59378>

https://www.eca.europa.eu/Lists/ECADocuments/SR21_22/SR_sustainable-finance_EN.pdf

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ

TNFD: запуск работы Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с природой

Учрежденная в июне 2021 г. под эгидой Финансовой инициативы Программы ООН по защите окружающей среды (UNEP FI) Целевая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с природой (TNFD) объявила о составе участников, отобранных на 2-летний период, создании Консультативного форума и структуре дальнейшей работы.

Членами TNFD стали 30 топ-менеджеров крупнейших финансовых учреждений, корпораций и поставщиков рыночных услуг (консалтинговых фирм и бирж), представляющих основные мировые рынки. Сопредседателями TNFD являются Элизабет Мрема, помощник генерального секретаря ООН и исполнительный секретарь Конвенции ООН о биологическом разнообразии, и Дэвид Крейг, бывший гендиректор Refinitiv и стратегический советник Группы Лондонской фондовой биржи.

Члены группы были отобраны с учетом представляемых ими секторов и географического охвата, а также индивидуальной экспертизы в различных областях природы и финансов, которые могут поддержать миссию TNFD. Члены представляют отрасли, которые оказывают наибольшее влияние и зависят от природы, такие как агробизнес, голубая экономика, продукты питания и напитки, горнодобывающая промышленность, строительство, инфраструктура и другие, и представляют

14 стран на 5 континентах. В итоговый состав группы войдут до 35 человек: в настоящее время проводится отбор оставшихся руководителей высшего звена с учетом расширения географического и отраслевого охвата TNFD и ее разнообразия знаний.

Каждый член рабочей группы будет состоять по крайней мере в одной из пяти подгрупп, через которые начнется конкретная техническая работа по разработке структуры TNFD:

- Определение рисков, связанных с природой;
- Доступность данных;
- Ландшафт стандартов и показателей;
- Разработка бета-фреймворка;
- Пилотное тестирование и интеграция.

В Консультативном форуме (TNFD Forum – группа институциональных сторонников, предоставляющих при необходимости свой глобальный межотраслевой опыт) выразили участие принять участие более 100 организаций. Доработанную структуру раскрытия информации, связанной с природой, планируется выпустить в конце 2023 года. Однако «черновую» бета-версию планируется распространить в начале 2022 года для тестирования и доработки в течение следующего года.

<http://tnfd.global/news/tnfd-membership-and-forum-announcement/>

ЕЦБ поддерживает изменение законодательства ЕС в отношении корпоративной отчетности в области устойчивого развития

Европейский центральный банк (ЕЦБ) представил Европейскому парламенту свое мнение относительно проекта директивы о внесении поправок в Директиву 2013/34/ЕС, Директиву 2004/109/ЕС, Директиву 2006/43/ЕС и Регламент ЕС № 537/2014 в отношении корпоративной отчетности в области устойчивого развития.

ЕЦБ приветствует цель предложенных изменений по повышению количества, качества и доступности информации, связанной с устойчивостью, в рамках более широкой повестки дня устойчивого финансирования Европейской комиссии и в соответствии с целями Европейского соглашения «Зеленая сделка». ЕЦБ также приветствует сроки, изложенные в предлагаемой директиве, в частности, принятие первого набора стандартов отчетности в области устойчивого развития к октябрю 2022 года.

ЕЦБ рассматривает предложенную директиву как необходимый шаг для устранения пробелов в данных, которые в настоящее время препятствуют разработке соответствующей политики устойчивости, оценки рисков и систем мониторинга рисков для финансового сектора.

ЕЦБ считает предложенный проект важным шагом на пути к формированию Союза рынков капитала и, в частности, к

развитию интегрированных, крупных и зрелых рынков зеленого капитала ЕС, выходящих за пределы национальных границ. В частности, стандартизованное и надежное раскрытие информации является необходимым условием для обеспечения того, чтобы у инвесторов были надежные и сопоставимые данные для информирования их инвестиционных решений и, следовательно, это важно для облегчения распределения капитала для наиболее желательных проектов в ЕС в соответствии с целями единого рынка. ЕЦБ также приветствует тот факт, что предложенная директива предусматривает необходимость включения информации об устойчивости, раскрываемой предприятиями, в предполагаемый European Single Access Point – единый центр для всей критически важной информации о предприятии.

ЕЦБ также поддерживает предложение новой стратегии устойчивого финансирования Европейской комиссии о том, что финансовые учреждения должны раскрывать свои планы перехода к устойчивому развитию и декарбонизации, включая среднесрочные и долгосрочные цели и информацию о том, как они планируют снизить уровень воздействия на окружающую среду.

https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/en_con_2021_27_f_sign--f10c2b1e66..pdf?eda0a763f766c37fdcf598f1a0fd2ce

Рабочая группа EFRAG подготовила Прототип климатического стандарта

Рабочая группа проекта EFRAG по европейским стандартам отчетности в области устойчивого развития (PTF-ESRS) представила рабочий документ под названием «Прототип климатического стандарта» и связанный с ним рабочий документ «Основа для выводов» («Basis for conclusions»). PTF-ESRS уточняет, что документы опубликованы в целях соблюдения прозрачности, но на данном этапе на общественное обсуждение не выносятся. Стандарт охватывает вопросы смягчения последствий изменения климата и адаптации к изменению климата (включая энергетику). В свою очередь. «Основа для выводов» предлагает обоснование предлагаемых требований к раскрытию информации. В документе, в частности, описывается, почему должно требоваться раскрытие информации (цель и сфера применения стандарта, справочная информация, ссылки на основные стандарты ЕС и международные структуры и акцент на потребностях пользователей), что должно быть раскрыто и как это должно быть раскрыто.

Так, целью Климатического стандарта должно быть обеспечение того, чтобы заинтересованные стороны отчитывающейся организации получали информацию, которая позволяет им понять:

- влияние отчитывающейся организации на изменение климата и его прошлые, текущие и будущие усилия по смягчению последствий в соответствии с Парижским

соглашением и ограничением глобального потепления до 1,5°C;

- характер, тип и степень рисков и возможностей, возникающих в результате изменения климата, которому подвергается отчитывающаяся организация;

- влияние рисков и возможностей, связанных с климатом, на финансовое положение, финансовые показатели и способность отчитывающейся организации создавать стоимость в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе; и

- планы и возможности отчитывающейся организации по адаптации своей бизнес-модели и операций в соответствии с переходом к устойчивой экономике и ограничением глобального потепления до 1,5°C.

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FAssets%2FEFRAG%2520PTF-ESRS%2520Climate%2520standard%2520prototype%2520working%2520paper.pdf>

<https://www.efrag.org/News/Project-527/EFrag-PTF-ESRS-welcomes-Climat-standard-prototype-working-paper>

<https://www.efrag.org/Assets/Download?assetUrl=%2Fsites%2Fwebpublishing%2FAssets%2FEFRAG%2520PTF%2520ESRS%2520Cluster%2520Basis%2520For%2520Conclusions.pdf>

<https://www.efrag.org/News/Project-531/EFrag---PTF-ESRS-Cluster-2-Climat-standard-prototype---Basis-for-Conclusions-working-paper>

<https://www.efrag.org/News/Project-527/EFrag-PTF-ESRS-welcomes-Climat-standard-prototype-working-paper>

Великобритания: FRC публикует результаты обзора SECR

Совет по финансовой отчетности Великобритании (FRC) опубликовал результаты своего обзора о соблюдении отобранными компаниями и товариществами с ограниченной ответственностью минимальных требований к упорядоченной отчетности по энергии и выбросам углерода (SECR), которые вступили в силу с 1 апреля 2019 года. В обзоре проведена оценка соответствия SECR, выявлены появляющиеся передовые методы и изложены ожидания FRC в отношении отчетности на будущие периоды.

Согласно отчету, отобранные организации в основном соблюдали минимальные установленные законом требования к раскрытию информации, раскрывая все выбросы и подавляющую часть информации об использовании энергии. Был выявлен ряд ошибок или упущений в раскрытии информации, характерных для конкретных организаций, таких как отсутствие отдельных промежуточных итогов для выбросов категорий 1 и 2 или отсутствие отчетности о доле выбросов или использовании энергии в Великобритании и на море.

Также FRC обнаружил, что отчеты не всегда содержат достаточную информацию о методологиях, используемых

для расчета выбросов, и информацию об использовании энергии. В частности, не всегда ясно, какие компании были включены в раскрываемую информацию о SECR. Организациям необходимо лучше продумать, как интегрировать эти раскрытия информации с описательной отчетностью об изменении климата, где это уместно, и упростить навигацию по ним для пользователей.

В отчете приведены несколько примеров появляющейся передовой практики, таких как:

- раскрытие выбросов Категории 3, информации об использовании возобновляемых источников энергии и отчетности как о локальных, так и о рыночных выбросах;

- раскрытие целей по сокращению выбросов с улучшенным раскрытием информации, объясняющей углеродную нейтральность/другие обязательства и стратегии по сокращению выбросов, с включением подробностей о путях и промежуточных целевых показателях;

- отчетность в формате, соответствующем рекомендациям TCFD, или с заявлением о намерении использовать рекомендации в будущем.

<https://www.frc.org.uk/news/september-2021/frc-publishes-review-findings-on-streamlined-energy>

<https://www.frc.org.uk/getattachment/4d7be3a3-5b3a-4ada-8af0-913e83db6335/FRC-SECR-Thematic-Report-2021.pdf>

FRC выпустил FAQ по установлению международных стандартов в области устойчивого развития

Совет по финансовой отчетности Великобритании (FRC) опубликовал часто задаваемые вопросы (FAQ) по установлению международных стандартов в области устойчивого развития. Целью является информирование заинтересованных сторон в Великобритании об изменениях в установлении стандартов устойчивого развития Фондом МСФО, поскольку быстро меняющаяся

повестка дня может существенно повлиять на корпоративную отчетность в будущем.

В перечень FAQ вошли семь базовых вопросов, касающихся статуса разработки Фондом МСФО глобальных стандартов отчетности в области устойчивого развития, а также будущей применимости их в Великобритании.

<https://www.frc.org.uk/news/september-2021/international-sustainability-standards-setting>

https://www.frc.org.uk/getattachment/77d8d1ad-f115-4890-b79f-d63f6dfda2ac/FRC-International-Sustainability-Standard-Setting-FAQs_September-2021.pdf

FRC Lab планирует изучить производство компаниями ESG-данных

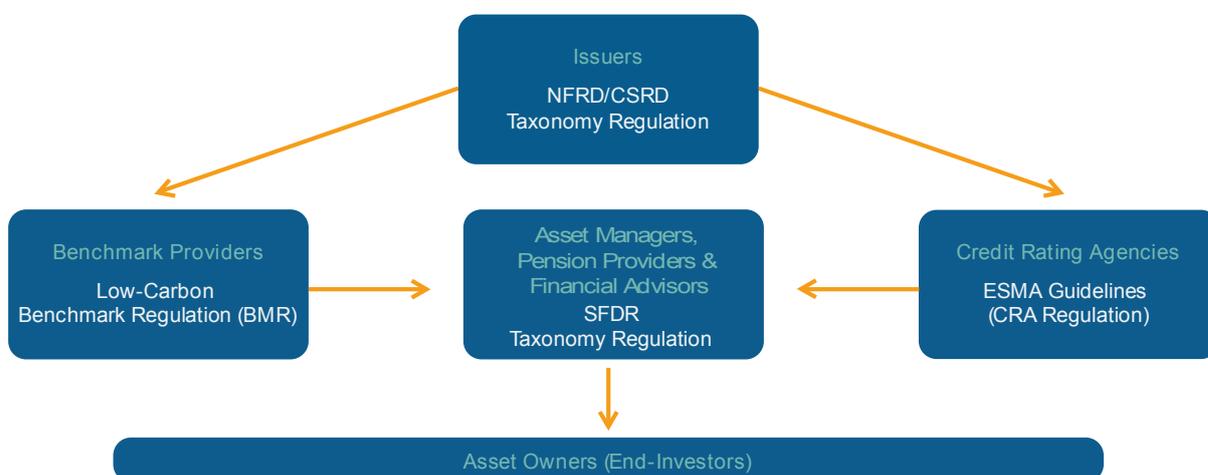
Лаборатория финансовой отчетности Совета по финансовой отчетности Великобритании (FRC Lab) начинает новый исследовательский проект, посвященный изучению того, как компании формируют данные в области ESG. FRC Lab приглашает компании, поставщиков услуг и систем, инвесторов и другие заинтересованные стороны принять участие в проекте. Первая фаза проекта будет сосредоточена на производстве данных ESG. Объем задач первого этапа проекта будет определяться совместно с участниками, но ожидается, что он будет охватывать следующие вопросы:

- какие данные собирают компании не только для раскрытия информации, но и для принятия решений внутри компании;
- какие методологии используют компании для измерения данных ESG;
- какие системы компании используют для сбора и производства данных;
- насколько компании уверены в точности данных;
- как компании превращают данные в полезную информацию для использования сторонними лицами.

<https://www.frc.org.uk/news/september-2021/frc-lab-call-for-participants-esg-data>
<https://www.frc.org.uk/getattachment/3c2b96e0-151a-48cb-a6b5-18399132e73c/Call-for-participants-ESG-data-production.pdf>

ICMA выпустила обзор нововведений в законодательстве ЕС в сфере ESG

Data flows to benefiting parties from regulatory disclosure requirements



Международная ассоциация рынков капитала (ICMA) опубликовала обзор нововведений и изменений законодательства ЕС, затрагивающих всех участников европейских рынков капитала, в отношении устойчивости и раскрытия информации, связанной с ESG.

В обзоре приводится краткое изложение различных требований, их взаимодействие друг с другом и их значение для таких групп, как эмитенты и инвесторы. Документ охватывает следующие правила:

- Регламент таксономии, обязательства по отчетности по статье 8 и делегированный закон, принятый 6 июля 2021 года;
- Положение об устойчивом финансировании (SFDR) и Нормативно-технические стандарты (RTS);
- Директива о нефинансовой отчетности (NFRD) и предлагаемая Директива по корпоративной отчетности в области устойчивого развития (CSRD);
- Регулирование низкоуглеродных бенчмарков;
- Регулирование кредитных рейтингов.

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/icma-publishes-an-update-on-the-eu-sustainability-disclosure-regime/>
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/The-Sustainability-Disclosure-Regime-of-the-European-Union-ICMA-September-2021-220921.pdf>

CDSB: общественное обсуждение по проекту руководства по раскрытию информации, связанной с биоразнообразием

Совет по стандартам раскрытия информации о климате (CDSB) выпустил для общественного обсуждения проект Руководства по применению Рамочной основы для раскрытия информации, связанной с биоразнообразием (CDSB Framework application guidance for biodiversity-related disclosures). Руководство дополнит структуру CDSB для представления инвесторам информации об окружающей среде и изменении климата и поможет компаниям в раскрытии существенной информации,

связанной с биоразнообразием, в основном годовом отчете.

CDSB принял решение разработать такой руководство по итогам собственного исследования европейской практики отчетности, которое выявило явный пробел в интеграции вопросов биоразнообразия в основные отчеты, причем менее половины крупнейших компаний Европы включают эту тематику в свои отчеты.

Общественное обсуждение проекта продлится до 4 октября 2021 года.

<https://www.cdsb.net/biodiversity>
<https://www.cdsb.net/natural-capital/1254/cdsb-launches-biodiversity-consultation>

ICMA отвечает на консультацию FCA по улучшению раскрытия информации, связанной с климатом, компаниями со стандартным листингом, и запросу мнений по вопросам ESG на рынках капитала

Международная ассоциация рынков капитала (ICMA) представила свой ответ на консультационный доклад Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) CP21/18 «Улучшение раскрытия информации, связанной с климатом, компаниями со стандартным листингом и запрос мнений по вопросам ESG на рынках капитала». Стандартный листинг, в отличие от премиального, предусматривает существенно меньший объем регуляторных требований.

В фокусе внимания ICMA – разделы, имеющие отношение к международному рынку облигаций. ICMA представила ряд конкретных рекомендаций и соображений, касающихся, в частности, применимости рекомендаций TCFD ко всем эмитентам, либо в качестве единственного стандарта раскрытия нефинансовой информации.

Также по мнению ICMA, на данный момент нет необходимости или потребности во введении новых требований для облигаций с использованием выручки (UoP, use of proceed) в Положение о проспекте эмиссии

Великобритании, поскольку при отсутствии надлежащим образом разработанного и регулируемого режима проверки структуры

экологических/социальных/устойчивых облигаций эмитенты и андеррайтеры не могут чувствовать себя комфортно с некоторыми требованиями к раскрытию информации (например, относящимися к структурам облигаций UoP). В этой связи требования об обязательном раскрытии информации в соответствии с Положением о проспекте эмиссии Великобритании могут сдерживать выпуск облигаций UoP, так как большая часть информации в структуре облигаций UoP по своей сути является прогнозной и ее трудно проверить на соответствие стандарту, необходимому для раскрытия информации в проспекте эмиссии.

ICMA также представила комментарии на консультацию FCA по раскрытию информации некоторыми финансовыми институтами. ➔ стр. 26

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/icma-responds-to-uk-fca-cp21-18-enhancing-climate-related-disclosures-by-standard-listed-companies-and-seeking-views-on-esg-topics-in-capital-markets/>

PRI, ELFA: отраслевые информбюллетени по раскрытию ESG-информации для заемщиков субинвестиционного класса (транспорт и здравоохранение)

Ассоциация Принципов ответственного инвестирования (PRI) и Европейская финансовая ассоциация по привлечению заемных средств (ELFA) выпустили свой третий набор отраслевых информационных бюллетеней по раскрытию информации о факторах ESG для корпоративных заемщиков субинвестиционного класса. В информационных бюллетенях описаны наиболее важные области раскрытия информации о факторах ESG для секторов транспорта и здравоохранения.

Информационные бюллетени ESG предназначены для поддержки заемщиков при подготовке раскрытия информации о факторах ESG и для облегчения взаимодействия между инвесторами и компаниями. В руководствах по передовой практике излагаются ключевые темы по всем трем компонентам ESG, а также соответствующие политики, процессы, средства контроля

и связанные показатели, которые могут иметь отношение к инвестиционному решению.

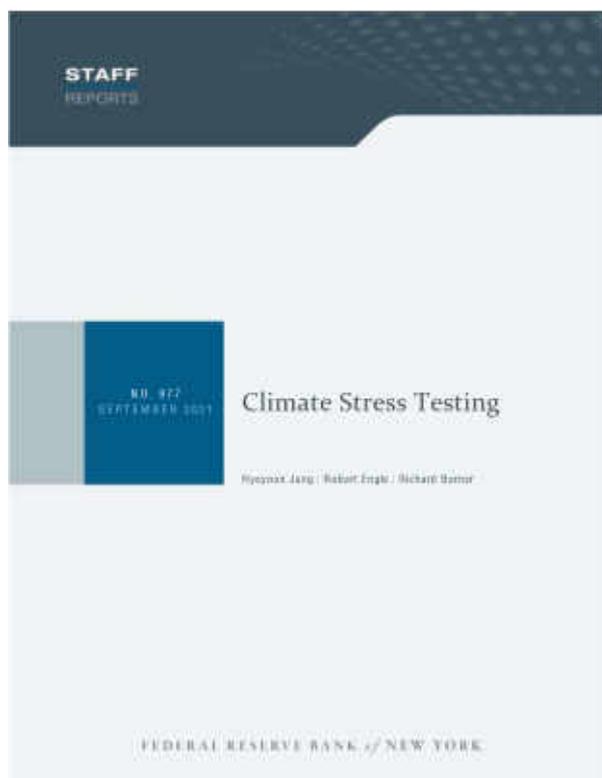
PRI и ELFA ранее публиковали отраслевые бюллетени по химической промышленности, промышленным предприятиям, розничной торговле, программному обеспечению, инфраструктуре связи, коллекторской деятельности, бумажным и упаковочным материалам, а также телекоммуникационным компаниям. ELFA и PRI считают, что информационные бюллетени ESG могут помочь согласовать ожидания рынка и упростить процесс раскрытия информации. Однако они не предназначены для использования в качестве окончательного отраслевого стандарта раскрытия информации о факторах ESG или замены индивидуализированной комплексной проверки ESG для инвесторов.

<https://elfainvestors.com/publications/elfa-diligence/?pubinitatives=esg>

<https://www.unpri.org/news-and-press/european-leveraged-finance-association-and-principles-for-responsible-investment-launch-transport-and-healthcare-esg-fact-sheets/8393.article>

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ

ФРБ Нью-Йорка разработал методологию климатического стресс-тестирования



https://www.newyorkfed.org/research/staff_reports/sr977
https://www.newyorkfed.org/medialibrary/media/research/staff_reports/sr977.pdf

Федеральный резервный банк Нью-Йорка выпустил в серии «Staff reports» исследование своих сотрудников «Климатическое стресс-тестирование».

Авторы предлагают свой вариант методологии климатического стресс-тестирования для проверки устойчивости финансовых учреждений к рискам, связанным с климатом. В частности, авторы вводят показатель CRISK – системный климатический риск, который представляет собой ожидаемую нехватку капитала финансового учреждения в сценарии климатического стресса.

Исследователи применяют этот показатель для изучения подверженности связанным с климатом рискам 27-ми крупных глобальных банков (из США, Великобритании, Канады, Японии и Франции), в частности, в результате обвала цен на ископаемое топливо в 2020 году. Совокупная доля этих банков на рынке нефтегазовых кредитов превышает 80%. Стрессовый сценарий заключается в снижении доходности портфеля проблемных активов на 50% в течение шести месяцев.

Среди выводов, которые делают исследователи на основе применения CRISK, – влияние климата на балансы банков меняется с течением времени, что подчеркивает важность динамической оценки; кроме того, обнаружено, что результаты стресс-тестов для банков со временем меняются вместе. Измеренные кризисы для некоторых банков были экономически значительными. Так, CRISK для Citigroup увеличился на 73 млрд долл. в течение 2020 года – иными словами, на такую величину увеличился объем капитала, который Citigroup потребовалось бы привлечь в соответствии со сценарием климатического стресса для восстановления пруденциального коэффициента достаточности капитала.

ICMA отвечает на предложения FCA по улучшению раскрытия информации, связанной с климатом, управляющими активами, страховщиками жизни и регулируемыми FCA поставщиками пенсионных услуг

Совет управляющих активами и инвесторов (AMIC) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) представил свой ответ на документ Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) CP21/17 «Улучшение раскрытия информации, связанной с климатом, управляющими активами, страховщиками жизни и регулируемыми FCA поставщиками пенсионных услуг».

AMIC приветствовал предложения FCA, в частности, тот факт, что предложения FCA основаны на рекомендациях TCFD, которые являются частью всемирно признанного стандарта, однако отметил, что с точки зрения инвесторов, последовательность требований к раскрытию информации, предложенная FCA, далека от идеала, поскольку она имеет дорогостоящий и приблизительный характер.

Также AMIC подчеркнул, что для некоторых классов активов/продуктов, таких как суверенные облигации, расчет основных KPI, таких как выбросы парниковых

газов, будет зависеть от методологического выбора, предвзятости и, следовательно, приблизительных значений. В целом, по мнению AMIC, этапы предложения и реализации в их нынешнем виде обязательно приведут к постоянной проблеме, связанной с охватом данных и значительной зависимостью от косвенных данных и оценок в раскрытии информации, которую не всегда можно будет сопоставить и иногда трудно объяснить конечным инвесторам.

Основное замечание сводится к тому, что последовательность требований к раскрытию информации должна быть сначала на стороне эмитента на международном уровне (будущий стандарт отчетности, разрабатываемый на базе Фонда МСФО), а затем на стороне покупателя, и что в то же время предлагаемый подход ориентирован на принципе «насколько это возможно», с общепринятым использованием уполномоченных лиц и оценочных данных.

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/icma-amic-responds-to-uk-fca-cp21-17-enhancing-climate-related-disclosures-by-asset-managers-life-insurers-and-fca-regulated-pension-providers/>
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/AMIC/ICMA-AMIC-FCA-climate-related-disclosures-CP-2021-17-final-response-100921.pdf>

IAIS оценила влияние изменения климата на финансовую стабильность страхового сектора

Международная ассоциация страховых надзорных органов (IAIS) опубликовала специальный тематический выпуск обзора глобального страхового рынка о влиянии изменения климата на финансовую стабильность страхового сектора («The impact of climate change on the financial stability of the insurance sector»). В докладе оценивается, насколько инвестиции страхового сектора подвержены влиянию изменения климата, приводятся позиции надзорных органов по вопросам рисков, связанных с климатом.

<https://www.iaisweb.org/news/iais-global-insurance-market-report-provides-first-quantitative-study-on-the-impact-of-climate-change-on-insurers-investments>

Как глобальные перестраховщики борются с рисками изменения климата

S&P Global Ratings провела исследование о практике компаний сектора перестрахования в измерении, мониторинге и оценке их подверженности риску стихийных бедствий в связи с изменением климата. Исследование основано на опросе компаний.

Результаты исследования показывают, что перестраховщики активизировали свои усилия по включению фактора изменения климата в свой процесс принятия решений, особенно в области управления рисками и ценообразования. Тем не менее, отрасль пока в начале этого пути, и многие компании сталкиваются с трудностями при реализации каких-либо мер, связанных с изменением климата.

Сценарный анализ S&P Global Ratings показывает, что оценки перестраховщиков их подверженности риску стихийных бедствий могут быть занижены на 33-50%, что является потенциальной угрозой для стабильности перестраховочных компаний. Хотя этот сценарий не является базовым, он демонстрирует значительный потенциал волатильности прибыли и капитала перестраховщиков, и как следствие нестабильности ценообразования на рынке.

На основе данных, охватывающих 75% мирового страхового сектора, авторы пришли к выводу, что более 35% инвестированных активов страховщиков подвержены рискам, связанным с изменением климата, а результаты сценарного анализа показали значительные преимущества упорядоченного перехода к согласованным на международном уровне целевым показателям климата как с точки зрения финансовой стабильности, так и с точки зрения поддержания платежеспособности страховщиков.

Трудности нахождения взаимосвязи между инцидентами природных катастроф и глобальными климатическими изменениями создают угрозу того, что изменение климата не может быть полностью отражено в моделировании этих катастроф, особенно в краткосрочной перспективе. Вероятно, именно поэтому 71% перестраховщиков, принявших участие в опросе, учитывают изменение климата в своих ценовых прогнозах, но только 35% включают конкретный компонент цены, относящийся к изменению климата. Этот компонент колеблется от 0% до 10% от средней ставки цены и, по-видимому, не является существенным фактором, определяющим рыночные цены. По мнению S&P Global Ratings, подверженность физическим рискам изменения климата является ключевым фактором в рейтингах S&P для 19 из 21 ведущей перестраховочной компании, в первую очередь благодаря прогнозной оценке подверженности рискам. S&P Global Ratings считает, что те компании, которые будут проявлять более активные действия на пути к пониманию и адаптации своей подверженности климатическим рискам, будут лучше защищены от потенциальной волатильности капитала и прибыли, связанной с потерями от изменения климата.

<https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/210923-global-reinsurers-grapple-with-climate-change-risks-12116706>

Австралия: проведение оценки уязвимости к изменению климата пяти крупнейших банков

Управление пруденциального регулирования Австралии (APRA) опубликовало информационный документ, в котором излагаются цель, структура и объем оценки уязвимости к изменению климата (CVA), которая будет проводиться в пяти крупнейших банках Австралии.

Наряду с проектом пруденциального руководства по климатическим рискам, обсуждение которого было окончено 31 июля 2021 года, CVA составляет основу действий APRA, направленных на то, чтобы помочь своим регулируемым организациям понять и управлять финансовыми рисками, связанными с изменением климата.

CVA будет измерять влияние на отдельные учреждения и на финансовую систему двух различных вероятных

сценариев будущего развития изменения климата и глобальной реакции на него. Этот анализ даст представление о потенциальной финансовой подверженности учреждений, финансовой системы и экономики физическим рискам и рискам переходного периода, связанным с изменением климата.

В CVA участвуют пять крупнейших банков Австралии: ANZ, Commonwealth Bank, Macquarie Bank, National Australia Bank и Westpac. Банки начали проводить CVA в июне и должны представить свой первый анализ CVA к концу этого года, а публикация агрегированных результатов и выводов ожидается в начале следующего года.

<https://www.apra.gov.au/climate-vulnerability-assessment>

<https://www.apra.gov.au/news-and-publications/apra-publishes-new-details-on-climate-vulnerability-assessment>

ЕИБ создает Консультативный совет по климату и окружающей среде во главе с Кристин Лагард

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) создал Консультативный совет по климату и окружающей среде, который будет предоставлять независимые консультации и экспертные знания по деятельности, проводимой Группой ЕИБ для реализации амбиций по борьбе с изменением климата и экологической устойчивости.

Совет возглавила глава Европейского центрального банка Кристин Лагард.

Совет обсудил принятую в 2020 г. дорожную карту Климатического банка (после принятия в ЕС соглашения «Зеленая сделка» совет директоров ЕИБ принял решение трансформировать его в «климатический банк ЕС»). Начиная с 2021 года все новые операции ЕИБ осуществляются согласованно с целями и принципами Парижского соглашения.

Основные элементы новой дорожной карты содержат следующие меры:

- увеличение финансирования действий по борьбе с изменением климата и экологической устойчивости примерно с 30% на настоящий момент до как минимум 50% к 2025 году;
- приведение всех новых финансовых средств в соответствие с принципами и целями Парижского соглашения;
- поддержание инвестиций размером 1 трлн евро в меры противодействия изменению климата и экологическую устойчивость в период с 2021 по 2030 год;
- приверженность прекращению поддержки проектов в области традиционных источников энергии;
- сохранение лидерства на рынках капитала, где ЕИБ был первым учреждением, выпустившим зеленые облигации (в

2007 году), и по-прежнему остается крупнейшим наднациональным эмитентом зеленых облигаций;

- фокус на чистой энергии, инновационных технологиях и цифровизации, которые будут играть важную роль в модернизации промышленности;

- внедрение новых инструментов, основанных на надежных климатических данных, для лучшего понимания климатических рисков;

- увеличение финансирования, которое помогает обществу адаптироваться к изменению климата и делает экономику более устойчивой к будущим проблемам.

В число членов совета вошли представители как государственных, так и частных и некоммерческих организаций из разных стран Европы: профессор Европейского института во Флоренции и Katolieke Universiteit в Лёвене Йос Дельбеке, комиссар Управления по финансовым рынкам Испании Хелена Виньес Фиестас; бывший председатель правления немецкой сталелитейной компании Salzgitter AG Хайнц Йорг Фурманн; председатель правления датского фонда KR Foundation Конни Хедегаард; президент Польского фонда продвижения электромобилей (FPPE) Марцин Королец; основатель и председатель фонда Solar Impulse Бертран Пикар; директор Потсдамского института исследований воздействия на климат Йохан Рокстрём; директор Центра справедливого перехода, Международная конфедерация профсоюзов Саманта Смит; генеральный директор итальянской энергетической группы Enel Франческо Стараче.

<https://www.eib.org/en/stories/climate-bank-roadmap.htm>

<https://www.eib.org/en/press/all/2021-294-eib-group-creates-climate-and-environment-advisory-council>

PCAF и NZIA: разработка первого глобального стандарта для измерения и раскрытия информации о застрахованных выбросах парниковых газов

Партнерство по финансовому учету выбросов углерода (PCAF) в сотрудничестве с созданным ООН страховым альянсом Net-Zero Insurance Alliance (NZIA) намерены разработать первый глобальный стандарт для измерения и раскрытия информации о застрахованных выбросах парниковых газов.

С этой целью PCAF и NZIA создали рабочую группу, в целом же работу по созданию стандарта возглавит Секретариат PCAF.

Глобальная стандартизованная методология измерения и раскрытия выбросов парниковых газов в страховых и

перестраховочных портфелях позволит страховщикам глубже понять профиль рисков их портфелей, стимулировать новаторские подходы к декарбонизации и обеспечить сопоставимость для заинтересованных сторон. Хотя PCAF разработал глобальный стандарт для измерения и раскрытия финансируемых выбросов в контексте инвестиционных и кредитных портфелей, в настоящее время не существует аналогичного глобального стандарта для застрахованных выбросов.

<https://www.unepfi.org/news/industries/insurance/partnership-for-carbon-accounting-financials-collaborates-with-un-convened-net-zero-insurance-alliance-to-develop-standard-to-measure-insured-emissions/>

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ

ISS: обзор сезона общих собраний акционеров в США – тренды голосований по вопросам, связанным с климатом

Прокси-консультационная компания Institutional Shareholder Services Inc. (ISS), ведущий поставщик решений в области корпоративного управления и ответственных инвестиций, выпустила «Обзор сезона общих собраний акционеров в США в 2021 году: тренды голосований по вопросам, связанным с климатом».

Ключевые выводы обзора:

- голосование в сезоне общих собраний акционеров в США в 2021 году обозначило усиление и расширение взаимодействия акционеров по вопросам, связанным с климатом;
- инвесторы переходят от простых требований о раскрытии информации к голосованию против членов советов директоров в связи с предполагаемыми неудачами в снижении климатических рисков;
- в сезоне 2021 года появилось предложение Say-On-Climate – попытка обеспечить специальный пункт для голосования, который позволил бы инвесторам регулярно выражать мнение об управлении компанией рисками, связанными с климатом;

- количество предложений акционеров, связанных с климатом, выросло за последние 3 года: в течение сезона было подано 84 предложения – это выше 77 заявленных в 2020 году и 66 в 2019 году, но все еще ниже 95 в 2018 году;
- в дополнение к увеличению общего числа предложений акционеров и инициатив, направленных на дополнительные пункты для голосования, уровни поддержки предложений акционеров, связанных с климатом, продолжали расти: средняя поддержка таких предложений в сезоне 2021 года составила 48,9% по сравнению с 37,6% в предыдущем году;
- недавно опубликованный Шестой оценочный доклад МГЭИК и тенденции общих собраний акционеров в США в 2021 году показывают, что времена, когда информация о климате и рисках рассматривалась как «нефинансовые» нишевые проблемы, на которые нацелено относительно небольшое количество активистов и неправительственных организаций, прошли.

<https://www.issgovernance.com/library/2021-us-proxy-season-climate-related-voting-trends/>
<https://insights.issgovernance.com/posts/iss-releases-2021-u-s-proxy-season-climate-related-voting-trends-report/>

Гарвард озеленяет свой эндаумент

Президент Гарвардского университета Лоуренс Бэкоу объявил, что университет прекращает инвестиции в ископаемое топливо. Апеллируя к отчету Межправительственной группы экспертов ООН по изменению климата (МГЭИК), Бэкоу подчеркнул неоспоримость и опасность различных проявлений изменения климата для человечества, и как следствие неприемлемость инвестиций в традиционные источники энергии для университета.

Бэкоу отметил, что, хотя в инвестиционном портфеле у управляющей компании Harvard Management Company (HMC) все же присутствуют вложения в качестве партнера с ограниченной ответственностью в ряде фондов прямых инвестиций с активами в отрасли ископаемого топлива (не более 2%), данная часть постепенно сокращается. Окончательно все партнерства прекратят свое существование сразу после истечения срока обязательств. На данный момент HMC формирует портфель инвестиций в фонды, поддерживающие переход к зеленой экономике. Кроме того, вместе с Массачусетским технологическим институтом (MIT) Гарвард вложил средства в фонд The Engine, сфокусированный на развитии технологий, направленных на решение проблем изменения климата. HMC также стал первым фондом в США, взявшим на себя обязательство достичь нулевых выбросов парниковых газов по всему инвестиционному портфелю к 2050 году и нейтрализовать выбросы парниковых газов от своей

деятельности к 30 июня 2022 года. Еще одним обязательством становится развитие Устойчивости оперативной деятельности в кампусе Гарварда: «от строительства и обслуживания зданий к проектированию транспортных систем, включая новые автобусы EV, снабжению и приготовлению еды, и многому другому». Лоуренс Бэкоу отметил важную роль Гарвардского университета как исследовательского центра в вопросах борьбы с изменением климата и создании новых знаний в этой области. Назначение первого вице-проректора по климату и устойчивому развитию профессора Джеймса Стока, а также продолжение активной работы Центра окружающей среды Гарвардского университета и Фонда решений для борьбы с изменением климата «должны сделать Гарвард одним из мировых лидеров в решении этой проблемы».

Однако подобное решение Гарвардского университета было принято во многом после череды скандальных событий, когда активисты, студенты и выпускники призывали университет принять меры и избавиться от инвестиций в ископаемое топливо, и в последние годы эти призывы становились все громче. Сторонники отказа от инвестиций в традиционное топливо подали юридические жалобы, штурмовали поле на футбольном матче Гарвард-Йель в 2019 году, организовали протесты в кампусе, а также получили места в советах школьного управления.

<https://www.harvard.edu/president/news/2021/climate-change-update-on-harvard-action/>
<https://twitter.com/DinvestHarvard/status/1436107163890446370?s=20>
https://twitter.com/DinvestHarvard?ref_src=twsrc%5Etfw%7Ctwcamp%5Etweetembed%7Cwterm%5E1198316176688009223%7Ctwgr%5E%7Ctwcon%5Es1_ref_url=https%3A%2F%2F
<https://www.npr.org/2019/11/24/782427425/activists-disrupt-harvard-yale-rivalry-game-to-protest-climate-change>

NYSE: разработка нового класса публично торгуемых активов – Natural Asset Companies

Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE) и Intrinsic Exchange Group (IEG) объявили о совместной разработке нового класса публично торгуемых активов, называемых компаниями природных активов (Natural Asset Companies, NAC).

NAC – это устойчивые предприятия, обладающие правами на экосистемные услуги (под термином ecosystem services понимается сумма выгод, которыми природа наделяет общество: в частности, услуги по снабжению, по регулированию и поддержке, услуги культурного характера; см. ссылку).

Поскольку ценность, создаваемая NAC, не полностью отражается традиционными экономическими показателями, IEG разработала систему бухгалтерского учета для измерения экологических показателей в дополнение к финансовой отчетности по GAAP. Эта

система позволяет инвесторам оценивать экосистемные услуги, создаваемые NAC.

NYSE разработает и запросит одобрение Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) для уникальных требований к листингу, адаптированных к NAC и включающих методологию бухучета IEG. Затем IEG и NYSE начнут работать с первыми NAC, чтобы помочь им подготовиться к листингу и торгам в качестве публичных компаний на NYSE.

NYSE приобрела миноритарный пакет акций IEG и планирует лицензировать свою систему бухгалтерского учета для поддержки разработки нового класса активов. Среди других акционеров – Межамериканский банк развития и Фонд Рокфеллера.

IEG вместе с Межамериканским банком развития сотрудничает с правительством Коста-Рики для создания эффективной структуры инвестирования через NAC.

<https://ir.theice.com/press/news-details/2021/NYSE-and-Intrinsic-Exchange-Group-Partner-to-Launch-a-New-Asset-Class-to-Power-a-Sustainable-Future/default.aspx>
<http://www.fao.org/ecosystem-services-biodiversity/ru/>

Китай: выпущена англоязычная версия Каталога проектов, поддерживаемых зелеными облигациями

Народный банк Китая выпустил «Каталог проектов, поддерживаемых зелеными облигациями (издание 2021 года)» на английском языке. Обновленный Каталог обеспечивает соответствие зеленых облигаций основным международным стандартам классификации зеленых

активов, что направлено на привлечение инвестирования, в том числе иностранного, в зеленые активы.

Оригинальная версия на китайском языке была опубликована в апреле 2021 г. Перевод выпущен для удобства международных инвесторов в справочных целях.

<http://www.pbc.gov.cn/en/3688110/3688172/4157443/4342420/index.html>
<http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4342400/2021091617180089879.pdf>

Члены альянса IIGCC изложили свои ожидания от компаний, подверженных климатическим рискам

Более 50 ведущих мировых инвесторов, представляющих в совокупности активы в размере 10 трлн долл., поддержали перечень ожиданий того, как компании должны продемонстрировать, что они адекватно устроят физические климатические риски и используют возможности.

Исследование, проведенное Группой институциональных инвесторов по изменению климата (IIGCC), выявило 50 наиболее уязвимых компаний, в том числе Kerry Group, Swatch, Valaris, Centrica, Nestle, FirstGroup, Logitech International, Clorox, Campbell Soup, Delta Air Lines, Nan Ya Plastics, Nippon Express и Nissin Foods Holdings, которых попросили адекватно выявлять и реагировать на физические события, такие как наводнения, засухи и тепловой стресс.

После направления писем указанным компаниям IIGCC опубликовала полный набор ожиданий инвесторов для всех компаний «Повышение устойчивости к изменяющемуся климату: ожидания от компаний в отношении физических климатических рисков и возможностей», в котором излагаются шаги, к которым инвесторы побуждают компании.

Инвесторы хотят, чтобы компании, признанные сильно подверженными климатическим воздействиям,

публиковали расширенное раскрытие информации о физических рисках и возможностях. Эти ожидания дополняют и укрепляют существующие структуры раскрытия, такие как TCFD.

Ожидания инвесторов определяют четкие направления деятельности компании, в том числе:

- создание структуры управления по вопросам климата, которая учитывает физические риски и возможности наряду с рисками переходного периода, подкрепленные четкой ответственностью и приверженностью к более широкому раскрытию информации;
- проведение физических оценок климатических рисков и возможностей, основанных на двух или более климатических сценариях, с раскрытием результатов анализа и деталей того, как это интегрировано в стратегические бизнес-решения;
- разработка и реализация стратегии повышения устойчивости к изменению климата, которая включает управление материальными рисками и финансовыми последствиями для компании, а также определение возможностей для адаптационных решений;
- выявление и информирование о показателях риска, возможностях и воздействии, чтобы демонстрировать прогресс с течением времени.

<https://www.iigcc.org/news/iigcc-members-representing-usd-10-trillion-in-assets-set-out-their-expectations-of-companies-on-tackling-physical-climate-risks/>

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

СБИ: отчет о ценообразовании на зеленые облигации за первое полугодие 2021 года



Инициатива по климатическим облигациям (Climate Bonds Initiative, CBI) опубликовала отчет о ценообразовании на зеленые облигации за первое полугодие 2021 года. Отчет анализирует зеленые облигации, номинированные в евро (56 выпусков) и долларах США (19 выпусков) общей стоимостью 75,9 млрд долл. США, выпущенные в период с января по июнь 2021 года.

В отчете сообщается, что в среднем коэффициент заявок к покрытию и сжатие спреда выше у зеленых облигаций по сравнению с обычными еврооблигациями (vanilla bonds). Две трети подписчиков классифицируют себя как «зеленые инвесторы». Эмитенты, использовавшие таксономию ЕС при составлении проспекта эмиссии, отметили, что этот фактор повысил интерес ESG-инвесторов.

Из отчета следует, что зеленые облигации могут предложить инвесторам большую гибкость на вторичном рынке. На срочном вторичном рынке зеленые облигации показали хорошие результаты: уже через неделю спреда значительно сократились по отношению к индексам и корзинам vanilla bonds.

Кривые доходности были доступны для 36 облигаций в выборке, включая суверенные. 29 из них получили прибавку к цене, которую инвесторы готовы платить за зеленую облигацию в сравнении с обычной (greenium).

<https://www.climatebonds.net/resources/reports/green-bond-pricing-report-h1-2021>

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2021/09/greenium-persists-h1-2021-plus-latest-research-reflects-ongoing>

LuxSE: размещение нового типа зеленых облигаций от китайского эмитента

На Люксембургской фондовой бирже (LuxSE) прошли листинг облигации китайского коммерческого банка China Merchants Bank (CMB), состоящие из двух траншей разного типа: облигаций устойчивого развития и зеленых облигаций углеродной нейтральности. Размещение новаторского инструмента прошло на Люксембургской зеленой бирже (LGX).

Бумага номинирована в долларах США. Общий объем выпуска – 600 млн долл., размер обеих траншей – 300 млн долл.

Облигации углеродной нейтральности направлены на привлечение финансирования для зеленых проектов, направленных на сокращение выбросов углерода в

соответствии с обязательством Китая достичь нулевого уровня выбросов. Эти облигации определены как подкатегория инструментов финансирования зеленого долга в китайском Каталоге проектов, поддерживаемых зелеными облигациями (издание 2021 г.), где настоятельно рекомендуется подготовка отчетности третьей стороной.

Поступления от облигаций устойчивого развития будут использованы для финансирования проектов, связанных с устойчивым развитием городов по всему Китаю, таких как предоставление кредитов микро- и малым предприятиям для увеличения занятости, а также для поддержки нового проекта метро в провинции Шаньси на востоке Китая.

<https://www.bourse.lu/pr-luxse-cmb-first-carbon-neutral-bond>

CME Group: первая в истории услуга устойчивого клиринга по дериватам

CME Group, крупнейший рынок деривативов, объявила о запуске с 27 сентября первой в отрасли услуги устойчивого клиринга (Sustainable Clearing service), чтобы помочь участникам рынка отслеживать и отчитываться о том, как их операции хеджирования способствуют достижению целей устойчивого развития.

Устойчивые деривативы включают в себя как торговлю такими продуктами, как компенсация выбросов углерода, battery metals (металлы, используемые для производства

аккумуляторов) и биоэнергетика, так и хеджирование процентных ставок и валютных фьючерсов, которое осуществляется для поддержки устойчивого бизнеса.

Всем участникам будут предоставлены критерии приемлемости устойчивого клиринга, которые будут приведены в соответствие с уже действующими внешними стандартами, такими как Принципы зеленых и социальных облигаций ICMA.

https://www.cmegroup.com/media-room/press-releases/2021/9/20/cme_group_launchesfirst-ever-sustainable-derivatives-clearing-service.html#

Шеньчженская фондовая биржа: представлены два углеродных индекса

Шеньчженская фондовая биржа (SZSE) представила два индекса «Carbon Tech» – Carbon Tech 60 и Carbon Tech 30. Индексы «Carbon Tech» составляются на основе результатов исследований Центра международных знаний в области развития (CIKD), China Energy Conservation and Protection Group и других организаций с акцентом на шесть отраслей: преобразование энергии, промышленная декарбонизация, энергосбережение в зданиях, сокращение выбросов на транспорте, сельскохозяйственные инновации и экологические услуги. Индексы подчеркивают инновационную жизнеспособность и преимущества компаний, зарегистрированных на SZSE, в области низкоуглеродных технологий и обеспечивают высококачественные

«углеродно-нейтральные» цели для среднесрочного и долгосрочного распределения средств.

Carbon Tech 60 совместно исследуется и составляется SZSE и CIKD, его полное название – «CNI CIKD Carbon Neutral Technology Power Index» с кодом «399060», и в качестве его составляющих выбраны 60 акций SZSE. Полное название Carbon Tech 30 – «SZSE ChiNext Carbon Neutral Technology Power Index» с кодом «399030», и в качестве составляющих выбраны 30 акций рынка Шеньчженской биржи для инновационных компаний – ChiNext Board.

http://www.szse.cn/English/about/news/szse/t20210928_588666.html

СВИ: отчет по рынку устойчивых облигаций стран Латинской Америки и Карибского бассейна

Инициатива по климатическим облигациям (СВИ) выпустила региональный отчет «Латинская Америка и Карибский бассейн: состояние рынка».

Самый высокий показатель выпуска зеленых облигаций в регионе был достигнут в 2020 году, и, как ожидается, аналогичные показатели будут достигнуты в 2021 году. Совокупная эмиссия зеленых облигаций выросла с 13,6 млрд долл. в сентябре 2019 года до 30,2 млрд долл. в конце июня 2021 года. Это развитие было в первую очередь поддержано суверенными выпусками Республики Чили (3,8 млрд долл.) и различными эмитентами из Бразилии (2,5 млрд долл.).

Основные выводы отчета:

- на рынке преобладают корпоративные и суверенные эмитенты, в то время как объем от банков развития с 2019 года упал в совокупности с 18% до 14%. Нефинансовые корпорации (39%) и суверенные эмитенты (25%) сохраняют лидирующие позиции в совокупном выражении;

- количество облигаций со сроком обращения более 10 лет увеличилось с 14% до 30% (8,7 млрд долл.) с точки зрения совокупного объема, выпущенного на конец июня 2021 года;

- энергетика снова является наиболее финансируемым сектором в регионе, на долю которого приходится 44% (13,2 млрд долл.) от совокупной суммы выпусков. Далее следуют транспорт с 28% и землепользование с 12%;

- общий объем выпуска зеленых, социальных и облигаций устойчивого развития (GSS) в 2020 году составил 16,3 млрд долл. (+82% в годовом исчислении с 8,9 млрд долл. в 2019 году) и к концу июня 2021 года уже достиг 12,5 млрд долл. Чили (17,8 млрд долл. США) и Бразилия (11,7 млрд долл.) являются крупнейшими рынками облигаций GSS в регионе. На третьем месте Мексика с совокупным объемом GSS 7,8 млрд долл. Вместе на три страны приходится 77% всех выпусков GSS в регионе.

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2021/09/climate-bonds-initiative-releases-its-latest-report-latin-america>

https://www.climatebonds.net/files/releases/climate_bonds_initiative_media_release_lac_sotm_september2021.docx_0.pdf

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ

Fitch Group: запуск аналитической экосистемы Sustainable Fitch ecosystem и новых рейтинговых продуктов



Группа Fitch объявила о запуске аналитической экосистемы Sustainable Fitch, которая будет предлагать полный спектр продуктов ESG Ratings как на уровне организаций, так и на уровне инструментов для всех классов активов во всем мире.

Покрытие ESG Ratings первоначально будет сосредоточено на инструментах с маркировкой ESG, но со временем охватит всю инвестиционную вселенную инструментов с фиксированным доходом.

Возможности Sustainable Fitch будут включать:

- ESG-интегрированные кредитные исследования и анализ, с использованием существующей программы Fitch ESG Relevance Scores;
- оценка климатического риска с помощью существующего инструмента Climate Vulnerability Scores;
- Чистый анализ ESG и отчеты по новым рейтингам ESG;
- Текущие отраслевые и тематические исследования ESG.

<https://www.fitchratings.com/research/banks/fitch-group-announces-creation-of-sustainable-fitch-launches-esg-ratings-products-15-09-2021>

CDP отвечает на консультации IOSCO в отношении провайдеров ESG-рейтингов и информационных продуктов

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода Carbon Disclosure Project (CDP) направила свой ответ на общественные консультации, проводимые Международной организацией комиссий по ценным бумагам (IOSCO) в отношении провайдеров ESG-рейтингов и информационных продуктов.

CDP считает, что необходимо удовлетворить потребность общества в руководстве и правилах для таких провайдеров, и поддерживает работу IOSCO по этой теме. CDP предлагает свою поддержку и содействие, например, путем предоставления доступа к данным CDP и аналитической информации за 20 лет раскрытия экологической информации.

В приложении к письму содержатся отдельные рекомендации CDP. В частности, CDP считает, что вопрос о том, кто выбирает и оплачивает услуги рейтингового провайдера, также следует решать с помощью рекомендаций. Выбор определенного рейтингового провайдера должен основываться на таких принципах, как надежность методологии рейтинга, прозрачность, актуальность сектора, охват и т. д. Следует избегать того, чтобы компании выбирали рейтинговую организацию, которая с большей вероятностью даст более высокий балл.

https://6fefcbb86e61af1b2fc4-c70d8ead6ced550b4d987d7c03fcd1d.ssl.cf3.rackcdn.com/cms/policy_briefings/documents/000/005/861/original/2021_08_CDP_Response_IOSCO_Report_ESGratingdata_providers_Final.pdf?1631270360

Также CDP предлагает стремиться к тому, чтобы рейтинги ESG основывались на количественных научных показателях и контрольных показателях. CDP поддерживает IOSCO в разработке стандартов и кодекса, играющих роль в этой области.

CDP предполагает, что подтверждение со стороны самой компании также будет приветствоваться. Например, метод оценки CDP АСТ основывает оценки на общедоступной информации, а затем дает компании возможность проверить данные, прежде чем выставить рейтинг. Кроме того, поставщики ESG-рейтингов должны быть прозрачными в отношении того, к какому отчетному году относится их рейтинг, и это следует учитывать при сравнении рейтингов от разных поставщиков рейтингов. Провайдеры рейтинговых данных должны быть прозрачными в том случае, если рейтинг не является общедоступным.

CDP предлагает использовать только общедоступную информацию для оценки компании и предоставления рейтинга. Поставщики оценок должны избегать выставления оценок на основе конфиденциальной информации, предоставленной компанией для рейтинга ESG, поскольку это хуже поддается проверке и больше подвержено манипуляциям.

Крупные инвесткомпании содействуют ускорению развития Iceberg Data Lab

Инвестиционные компании AXA Investment Managers (AXA IM), Natixis IM и ее дочерняя компания Mirova, Sienna Investment Managers и Solactive объявили о приобретении акций компании Iceberg Data Lab, в результате чего каждый инвестор будет представлен в ее наблюдательном совете, чтобы поддержать развитие компании.

Iceberg Data Lab – финтех-компания, использующая самые современные инструменты обработки данных и научно обоснованные модели, позволяющие финансовым учреждениям оценивать влияние своих портфелей на окружающую среду. Iceberg Data Lab разработала методологии для расчета различных воздействий на окружающую среду эмитентов и активов по всей их

цепочке создания стоимости (от цепочки поставок до конечного потребления).

В связи с повышенным спросом со стороны финансовых учреждений на повышение прозрачности воздействия их портфелей активов на климат и окружающую среду, AXA IM, Natixis IM / Mirova, Sienna Capital и Solactive будут поддерживать глобальную экспансию и развитие продуктов Iceberg Data Lab, включая расширение охвата данных, автоматизированное машинное обучение и автономный искусственный интеллект.

AXA IM и Mirova также являются частью консорциума, который в настоящее время работает с Iceberg Data Lab и I Care & Consult над разработкой инструмента измерения воздействия инвестиций на биоразнообразие.

<https://www.axa-im.com/axa-im-natixis-im-sienna-investment-managers-and-solactive-partner-accelerate-development-iceberg>

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ

Walmart вышел на рынок зеленых облигаций

Гигант розничной торговли корпорация Walmart, заявившая в прошлом году о цели по достижению нулевых выбросов в глобальных операциях к 2040 году, разместила свой первый выпуск зеленых облигаций на 2 млрд долларов. Все средства компания направит на зеленые инвестиции, которые соответствуют определенным критериям приемлемости в области:

- возобновляемых источников энергии,
- высокоэффективных зданий,
- устойчивого транспорта,
- нулевых отходов,

- экономика замкнутого цикла,
 - рациональное использование водных ресурсов,
 - восстановление и сохранение окружающей среды.
- Выпуск стал частью размещения необеспеченных облигаций на сумму 7 млрд долларов. Для этого компания привлекла несколько фирм-букраннеров, принадлежащих меньшинствам и женщинам, включая AmeriVet Securities, Inc., C.L. King & Associates, Inc., Samuel A. Ramirez & Company, Inc. and Siebert Williams Shank & Co., LLC. Букраннерами сделки также выступили BofA Securities, Citigroup и Morgan Stanley.

<https://corporate.walmart.com/newsroom/2021/09/08/walmart-highlights-sustainability-commitments-with-inaugural-2-billion-green-bond-issuance-as-part-of-jumbo-transaction>

MEDEF презентовала отчет о выполнении французскими компаниями Декларации о внебюджетных финансовых показателях

Крупнейшее французское бизнес-объединение MEDEF в партнерстве с международными аудиторскими компаниями Deloitte и EY представило третий отчет о выполнении французскими компаниями Декларации о нефинансовых показателях (DPEF; юридически обязательный для некоторых категорий компаний отчет, сменивший ранее принятый отчет о КСО).

Авторы отчета делают следующие выводы:

- 80% компаний (+5 пунктов к 2019-му году) формализовали многолетнюю дорожную карту КСО, и почти все эти дорожные карты КСО рассчитаны на период от 3 до 5 лет;

- установление количественных климатических целей становится более частым явлением: 93% компаний поставили цели по сокращению выбросов парниковых газов (+16 по сравнению с 2019 годом). В социальной сфере 71% компаний поставил количественные цели по гендерному равенству (+24 по сравнению с 2019 годом);

- 75% компаний постепенно вводят рекомендации TCFD. Доля компаний, выполнивших все 11 рекомендаций TCFD (полное соответствие), резко возросла (+18 пунктов за период с 2020 по 2021 год). 55% компаний отчитываются о соответствии их деятельности ЦУР ООН, 52% представляют таблицу соответствия с GRI и 27% (+13 пунктов к 2020 году) с SASB;

- доля критериев КСО в переменном вознаграждении исполнительных директоров компаний увеличивается, и 70% компаний имеют специализированные комитеты по КСО;

- 30% компаний выпустили в 2020, 2021 или в предыдущих годах финансовые инструменты, определяемые в соответствии с критериями КСО или предназначенные для устойчивых проектов;

- 41% компаний опубликовали интегрированный отчет, установив связь между финансовыми и нефинансовыми показателями, в первой половине 2021 года (за 2020 финансовый год).

<https://www.medef.com/fr/actualites/du-reporting-a-la-mesure-de-performance-esg-quels-impacts-pour-les-entreprises-francaises>

Биржа Малайзии: план достижения углеродной нейтральности

Биржа Малайзии объявила о своих амбициях стать углеродно-нейтральной к 2022 году и достичь нулевого уровня выбросов к 2050 году по всем своим операциям в соответствии с глобальными целями декарбонизации.

В соответствии с новыми обязательствами Биржа Малайзии будет систематически управлять своим углеродным следом в рамках всей коммерческой деятельности, сокращая выбросы в соответствии целью углеродной нейтральности. Кроме того, Биржа Малайзии примет участие в глобальных кампаниях «Business Ambition for 1,5°C» и «Race to Zero».

Биржа Малайзии с 2018 года придерживается рекомендаций TCFD.

Биржа определила восемь ключевых инициатив для поддержки своих климатических амбиций, в том числе: установление научно обоснованных целей по сокращению

выбросов в соответствии с критериями и рекомендациями инициативы Science Based Targets (SBTi), которые будут представлены в SBTi для проверки; проведение энергетического аудита для максимизации энергоэффективности своих зданий; компенсация выбросов, осуществленных в результате потребления Биржей электроэнергии, поездок сотрудников на работу и потребления бумаги, а также других соответствующих источников выбросов, начиная с 2022 года, за счет поддержки природных решений по удалению углерода из атмосферы; и др.

Биржа Малайзии также пообещала сообщать о выбросах углерода в результате своей деятельности и производственно-сбытовой цепочки в рамках категорий 1, 2 и 3 (сроки такого раскрытия не уточняются).

https://www.bursamalaysia.com/sites/5bb54be15f36ca0af339077a/content_entry5c11a9db758f8d31544574c6/614ae79e5b711a26fe9b8625/files/Sept22_2021_Bursa_Malaysia_commits_to_become_a_carbon_neutral_and_a_net_zero_emissions_exchange.pdf?1632300066

FRC опубликовал список компаний, соответствующих UK Stewardship Code

Совет по финансовой отчетности (FRC) опубликовал список компаний, соответствующих Кодексу надлежащего управления Великобританией (UK Stewardship Code) – список формируется после оценки регулятором поданных заявителями отчетов об управлении, и считается списком компаний, «подписавших» Кодекс.

FRC получил 189 заявок от 147 управляющих активами, 28 владельцев активов, включая пенсионные фонды и страховщики, и 14 поставщиков услуг, включая поставщиков данных и информации и консультантов по инвестициям.

После проверки, в ходе которой учитывались инвестиционные стили, размеры и типы организаций, в

список вошли две трети всех заявок (125), что составляет 20 трлн фунтов стерлингов активов под управлением.

FRC отмечает, что инвесторы лучше интегрируют факторы ESG при принятии инвестиционных решений, отчитываются по классам активов, отличных от котированного капитала, и определяют результаты своих усилий. Также были представлены качественные отчеты об основах деятельности в области корпоративного управления.

Организации, не вошедшие в список, как правило, не учли все Принципы надлежащего управления или недостаточно доказали свой подход, слишком сильно полагаясь на заявления о политике.

<https://www.frc.org.uk/investors/uk-stewardship-code/uk-stewardship-code-signatories>
<https://www.frc.org.uk/news/september-2021/frc-lists-successful-signatories-to-the-uk-steward>

Amazon и Безос: 1,2 млрд на обучение сотрудников и 1 млрд на климат

Корпорация Джеффа Безоса Amazon объявила об обязательстве выделить 1,2 млрд долл. до 2025 года на обеспечение доступа к образованию и повышению квалификации для своих сотрудников в США, включая возможность полного обучения в колледже для более чем 750 тыс. своих сотрудников.

Новая инициатива Amazon базируется на уже существующей платформе Amazon Career Choice, предназначенной для повышения квалификации сотрудников и развития их будущих карьерных возможностей. Нововведением является тот факт, что Amazon будет оплачивать обучение сотрудников заранее, а не предлагать компенсацию после завершения учебы. Кроме того, сотрудники будут иметь право участвовать в программе уже через три месяца после начала работы в компании, что делает программу доступной для 400 тыс. сотрудников, которые присоединились к компании с начала пандемии COVID-19.

Помимо расширения программы Career Choice Amazon также объявил о запуске трех новых бесплатных программ повышения квалификации. К ним относятся AWS Grow Our Own Talent, предлагающая обучение без отрыва от производства и возможности трудоустройства для сотрудников и т.н. кандидатов с нетрадиционным бэкграундом (candidates with nontraditional backgrounds – под этим понимаются кандидаты из социальных классов, этнических или возрастных групп, которые недопредставлены в данной среде), предлагая им рабочие задачи в центрах обработки данных Amazon Web Services (AWS); Surge2IT, помогающий ИТ-сотрудникам начального уровня перейти на высокооплачиваемые технические должности с помощью ресурсов для самостоятельного обучения; Стажировка по дизайну и исследованию

пользовательского опыта (The User Experience Design and Research Apprenticeship), предлагающая сотрудникам возможность изучать и развивать навыки исследований и дизайна в командах Amazon, включая Prime Video, Alexa, AWS и Amazon Fashion.

Расширение помощи и инвестиций в человеческий капитал компания проводит на фоне внушительного количества существующих программ, которые уже дали свои плоды. Два года назад Amazon анонсировал программу Upskilling 2025, с обязательством выделить 700 миллионов долларов на обучение 100 000 сотрудников в США к 2025 году, чтобы помочь им перейти на востребованную и высокооплачиваемую работу. С момента запуска Upskilling 2025 в 2019 году более 70 000 сотрудников приняли участие в одной из девяти программ повышения квалификации Amazon.

Помимо успешного опыта, согласно заявлению Amazon, новые программы запускаются во многом из-за резкого увеличения количества заявок на участие в существующих образовательных программах Компании с начала пандемии, что отражает возросший интерес сотрудников к улучшению своих навыков.

Кроме того, основатель Amazon Джефф Безос пообещал выделить 1 млрд долл. в виде грантов в этом году через Фонд Земли Безоса на программы по защите климата. Фонд был запущен в 2020 году для реализации обязательства Безоса направить 10 млрд долл. на финансирование ученых, активистов и некоммерческих организаций в борьбе с изменением климата.

В этом году Фонд Земли Безоса будет сосредоточен на центральноафриканском бассейне Конго, тропическом регионе Анд и тропическом Тихом океане.

<https://press.aboutamazon.com/news-releases/news-release-details/amazon-pay-full-college-tuition-its-front-line-employees-part-12/>
<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/jeff-bezos-pledges-1-blm-biodiversity-conservation-efforts-2021-09-21/>

Google обязуется рационально использовать водные ресурсы

Google объявил о новом экологическом обязательстве – к 2030 году восполнить больше воды, чем потребляет корпорация, и поддерживать водную безопасность в сообществах, в которых работает. Это означает, что Google будет восполнять 120% воды, используемой в офисах и центрах обработки данных.

Новые системы сбора и рекуперации воды будут собирать дождевую воду, направляя ее в пруды, которые создают процветающую среду обитания для местных растений и животных, а также место отдыха для сотрудников Google и посетителей. Вода из этих прудов, а также сточные воды из зданий в конечном итоге будут поступать на станции очистки воды. На следующем этапе вода будет направляться обратно в офисный кампус для удовлетворения потребностей в непитьевой воде.

<https://blog.google/outreach-initiatives/sustainability/replenishing-water/>
<https://www.sdg661.app/>

Для осуществления этих планов Google инвестирует в проекты, помогающие решить проблему водной безопасности:

- бесплатное приложение «Исследователь пресноводных экосистем» (Freshwater Ecosystems Explorer), которое отслеживает изменения поверхностных вод с течением времени в национальном и местном масштабе;
- веб-приложение OpenET, отражающее спутниковые данные о том, как и куда движется вода, когда она испаряется;
- финансирование разработки Global Water Watch – платформы, направленной на демократизацию всемирной информации о водных ресурсах, а также ее использование для достижения водного баланса между обществом и секторами и управления наводнениями и засухами, вызванными изменением климата.

L'ОCCITANE запускает стратегию сохранения биоразнообразия и анонсирует климатическую стратегию

L'ОCCITANE Group, французский производитель и продавец натуральной косметики и парфюмерии, объявил принципы своей стратегии по сохранению биоразнообразия.

L'ОCCITANE утверждает, что в стратегии используется системный подход, основанный на опыте, накопленном группой в результате многих инициатив, уже реализованных ее брендами.

Стратегия L'ОCCITANE состоит из 5 пунктов:

- оценка воздействия деятельности компании на природу: в 2016 году диагностика биоразнообразия показала, что основное влияние деятельности бренда L'ОCCITANE en Provence, на который приходится почти 80% чистых продаж группы, на биоразнообразии связано с добычей натурального сырья и упаковкой. К 2022 году компания обещает расширить рамки оценки своего влияния;
- избежание негативного воздействия: группа обещает, что к 2025 году все ее растительные ингредиенты будут поступать из источников, способствующих сохранению биоразнообразия;
- сокращение используемых материалов: к 2025 году L'ОCCITANE en Provence стремится сократить количество

пластика, используемого для упаковки, на 10%, а 40% используемого пластика получать из переработанного сырья, и другие меры;

- восстановление и регенерация: группа активно сотрудничает с фермерами, приобретая сырье, поэтому регенеративные методы ведения сельского хозяйства стали возможными благодаря развитию семейных фермерских хозяйств и справедливой торговле. К 2025 году группа обязуется выращивать 100% своих ключевых ингредиентов для производства в соответствии с принципами устойчивого ведения сельского хозяйства;
- трансформация деятельности: для обмена передовым опытом и защиты интересов на отраслевом уровне группа участвует в таких коалициях, как One Planet Business for Biodiversity (OP2B), и призывает продолжать содействовать обмену знаниями и практикой в области биоразнообразия.

Помимо принципов сохранения биоразнообразия компания пообещала в ближайшие месяцы опубликовать свою климатическую стратегию, чтобы внести свой вклад в развитие низкоуглеродного будущего.

<https://group.loccitane.com/sites/default/files/2021-09/BIODIVERSITYSTRATEGY.pdf>

<https://group.loccitane.com/group/news/loccitane-group-announces-its-nature-positive-biodiversity-strategy>

Mondelēz International дебютировала на рынке зеленых облигаций

Продовольственная корпорация Mondelēz International (бывшая Kraft Foods, владелец ряда брендов шоколада, печенья и крекеров, жевательной резинки и леденцов) разместила сразу три транша зеленых облигаций на общую сумму 2 млрд евро.

Эмиссия состояла из 8-летних облигаций на 650 млн евро с процентной ставкой 0,25%, 11-летних бумаг на 650 млн евро с процентной ставкой 0,625% и 20-летних на 700 млн евро с процентной ставкой 1,25%.

Чистая выручка от продажи облигаций, согласно заявлению Mondelēz, будет направлена на проекты, которые помогут компании выполнять ее обязательства по обеспечению экологически безопасных источников ингредиентов, сокращению количества отходов в упаковке и борьбе с изменением климата. При этом Mondelēz опубликовала категории приемлемых проектов:

- экологическое управление живыми природными ресурсами и землепользованием,
- более устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами,
- предотвращение и контроль загрязнения,
- возобновляемые источники энергии,
- энергоэффективность,
- чистый транспорт.

Mondelēz уже создала программу устойчивого снабжения какао (Cacao Life), в рамках которой инвестирует в инновации, сотрудничество и поддержку почти 200 тыс. фермеров, занимающихся выращиванием какао. В направлении уменьшения количества отходов от упаковки компания стремится создать более замкнутую экономику, в которой упаковка, в том числе гибкая пленка, будет использоваться повторно или перерабатываться.

<https://ir.mondelezinternational.com/news-releases/news-release-details/mondelez-international-prices-inaugural-green-bond-offering>

<https://www.cocoalife.org/>

Chevron выделяет 10 млрд долларов на инвестиции в стратегию энергетического перехода

Энергетический гигант Chevron объявил о планах значительно увеличить свои капиталовложения в предприятиях с низким углеродным следом до более чем 10 млрд долл. к 2028 году, что более чем в три раза превышает его предыдущие планы (3 млрд долл.).

При этом компания установила несколько целей роста для своих предприятий с низким уровнем выбросов углерода на период до 2030 года:

- Увеличить добычу возобновляемого природного газа для обеспечения сети заправок для тяжелого транспорта;
- Увеличить мощность производства возобновляемого топлива до 100 тыс. баррелей в день для обеспечения растущего спроса на возобновляемое дизельное и авиационное топливо;
- Увеличить производство водорода до 150 тыс. тонн в год;

- Увеличить улавливание и компенсацию углерода до 25 млн тонн в год.

Chevron ожидает, что его инвестиции позволят к 2028 году сократить эмиссию парниковых газов на 30 млн тонн CO₂-эквивалента в год, в том числе на 35% снизить углеродоемкость в добывающих отраслях, а дальнейшие проекты по снижению выбросов приведут к дополнительному сокращению выбросов в будущем. Компания также рассчитывает получить двузначную доходность на вложенный капитал к 2025 году и генерировать денежный поток в размере 25 млрд долл., превышающий расходы на дивиденды и капитальные затраты, в течение следующих пяти лет при средней цене на нефть марки Brent в 60 долл. за баррель.

<https://www.chevron.com/stories/chevron-accelerates-lower-carbon-ambitions>

Новый кампус Microsoft будет работать на геотермальной энергии

Корпорация Microsoft планирует использовать геотермальную энергию из недр Земли для отопления своего нового экологичного кампуса в Соединенных Штатах.

Геотермальная энергия – это естественное тепло, хранящееся под поверхностью Земли, которое можно использовать для отопления или горячего водоснабжения. Доступ к нему осуществляется через скважины.

IT-гигант строит 93000 квадратных метров нового экологичного рабочего пространства на 29 гектарах своего кампуса в Редмонде (пригород Сиэтла, штат Вашингтон) в рамках своего обязательства по достижению отрицательных выбросов углерода к 2030 году. Геотермальная система Microsoft будет включать 875 геотермальных скважин, пробуренных на глубину 167

метров на площади в 1 гектар. По данным Microsoft, скважины будут представлять собой одно из крупнейших геотермальных месторождений такого рода в США. Вода будет распределяться по кампусу по 354 км труб для отопления и охлаждения новых экологически безопасных офисных зданий, первое из которых должно открыться в 2023 году.

Microsoft заявляет, что использование геотермальной энергии снизит потребление энергии более чем на 50% по сравнению с обычными коммунальными предприятиями. Дополнительным фактором сокращения энергопотребления на 30% станет отказ от распределенного по нескольким зданиям производства энергии в пользу его централизации в Центре тепловой энергии.

<https://news.microsoft.com/modern-campus/>

<https://www.weforum.org/agenda/2021/09/geothermal-energy-microsoft-sustainable-campus/>

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ

GSK Consumer Healthcare выпустила первую углеродно-нейтральную зубную щетку

Ведущий мировой производитель медицинских товаров GSK Consumer Healthcare анонсировал разработку новой зубной щетки Dr.BEST GreenClean, чье производство оставляет углеродный след на 50% меньше, чем у стандартной зубной щетки.

Ручка новой зубной щетки сделана из возобновляемой целлюлозы и «таллового масла» (древесного биопластика, полученного как побочный продукт производства бумаги), а щетина изготовлена из 100% возобновляемого касторового масла. Упаковка Dr.BEST GreenClean, произведенная из возобновляемой целлюлозы, не содержит пластика.

Однако технология производства обеспечивает лишь долю углеродно-нейтральности продукта – остальная часть достигается за счет участия в компенсационном проекте ClimatePartner на Мадагаскаре. Руководитель направления по устойчивому уходу за полостью рта GSK Consumer Healthcare Гарет Раддак отмечает, что компания «работает над разработкой будущих решений, которые не требуют компенсационных решений».

GSK Consumer Healthcare – владелец таких брендов, как Sensodyne, parodontax, Voltaren, Advil и др.

<https://www.gsk.com/en-gb/media/press-releases/gsk-consumer-healthcare-leads-oral-care-industry-with-launch-of-its-first-carbon-neutral-toothbrush/>

IFC и Snowman Logistics проводят конкурс для новаторов холодовых цепей поставок по поиску решений для Индии

Международная финансовая корпорация (IFC, член Группы Всемирного банка) и Snowman Logistics, одна из крупнейших в Индии логистических компаний с холодовой цепью поставок, запустили глобальный конкурс для инноваторов на разработку решений в той сфере, не влияющих на климат.

Проблема эффективных и устойчивых решений в холодовой логистике приобрела новое значение с развитием пандемии и разработкой и производством вакцин от коронавируса. Индия – крупный производитель вакцин, включая и российский «Спутник V».

«Пробелы и неэффективность холодовых цепей представляют собой серьезную проблему в Индии и во всем мире, способствуя сокращению пищевых отходов и порче вакцин, а также увеличению затрат для потребителей, производителей и предприятий», – говорит представитель IFC Викрам Кумар.

Конкурс проводится в рамках программы IFC TechEmerge, которая уже удостоилась в 2018 году премии президента

Группы Всемирного банка за инновации. Программа инноваций в области устойчивого охлаждения TechEmerge финансируется правительством Великобритании. Благодаря общему объему грантового финансирования до 500 тыс. долл. США, программа предлагает прошедшим конкурсный отбор изобретателям возможность сотрудничать со Snowman для разработки новых технологий, услуг и бизнес-моделей, которые повышают эффективность и доступность технологий устойчивого охлаждения и помогают сократить выбросы парниковых газов.

IFC и независимые консультанты по холодильному оборудованию будут оценивать инновации в области охлаждаемых складов, кондиционирования пространства, решений для охлаждения междугородных и внутригородских транспортировок товаров, чувствительных к температуре; управления активами с использованием интернета вещей и пр.

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26625>

<https://www.techemerge.org/basic-page/wbg-presidents-award>

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ

Влияние климатических рисков на отрасли по всему миру – анализ S&P Global Sustainable1

Аналитическое подразделение S&P Global в сфере устойчивого развития S&P Global Sustainable1 провело анализ подверженности жизненно важных корпоративных активов по всему миру физическим рискам изменения климата. Число катастрофических погодных явлений, связанных с изменением климата, нарастает, а потому производственные мощности, транспортные сети и линии электропередач все чаще подвергаются опасности. Анализ основан на оценках рисков службы S&P Global Trucost.

При сравнении отраслей, согласно данным S&P Global Trucost, материальные активы в секторах коммунальных услуг, энергетики, основных потребительских товаров и здравоохранения, столкнутся с наибольшей опасностью из-за последствий потепления в мире в период с настоящего момента до 2050 года.

К 2050 году водный стресс будет самой большой опасностью для активов в секторе коммунального

хозяйства и секторов материалов, которые подвержены нехватке воды, усугубляемой изменением режима выпадения осадков и засухами.

Корпоративная инфраструктура в Азии, Восточной Азии, на Ближнем Востоке и в Северной Америке наиболее подвержена суровым погодным явлениям и другим опасностям, связанным с изменением климата.

Согласно проведенному анализу, индекс S&P Asia Pacific сталкивается с гораздо большей подверженностью ураганам, чем индекс S&P Europe 350, в то время как лесные пожары являются большим фактором риска для S&P 500. Между тем повышение уровня моря представляет больший риск для S&P 500, чем для европейского индекса. Водный стресс является существенным фактором риска по каждому из индексов.

<https://www.spglobal.com/esg/insights/corporate-physical-assets-increasingly-in-harm-s-way-as-climate-change-intensifies>

Усилия по декарбонизации встряхивают мировые энергетические рынки

Американское рейтинговое агентство S&P Global Ratings опубликовало статью «Усилия по декарбонизации встряхивают мировые энергетические рынки», в которой изложены анализируются мероприятия Европы и США по переходу к углеродно-нейтральной экономике, а также возникающие проблемы при их реализации.

Чтобы достичь углеродной нейтральности к 2050 году, ЕС и США нацелены на существенную декарбонизацию своих энергетических секторов к 2030 и 2035 годам соответственно. Это потребует значительного увеличения инвестиций и ежегодного роста мощностей возобновляемой энергетики. Основные стратегии поддержки быстрой декарбонизации – такие как «Fit For 55» в Европе и инфраструктурный план на 3,5 трлн долл., предложенный президентом США Байденом, – представляют собой значительную инвестиционную возможность для электроэнергетических компаний.

Однако стоимость производства возобновляемых источников энергии (ВИЭ) может остановить рост инвестиций и сделать трудноосуществимым ожидаемое снижение издержек на 40% в течение следующего десятилетия. На 2021 год S&P Global Platts Analytics прогнозирует рост затрат на 10% для солнечных фотоэлектрических станций, на 8% для наземных ветроэнергетических проектов и на 4% для морских ветроэнергетических проектов. Рост связан с более высокими ценами на сырье (медь, алюминий и сталь), которое используется в секторе солнечной и ветряной энергетики, что может вызвать сбои как в производстве возобновляемой энергии, так и в сфере строительства новых инфраструктурных объектов в данной области.

Кроме того, отмечается растущий политический риск для производителей электроэнергии, учитывая, что проблемы с доступностью энергии или риски отключения электроэнергии могут возникнуть, если внедрение новых ВИЭ и мощностей по хранению энергии не будет согласовано с выводом из эксплуатации угольных и атомных электростанций. Социальные последствия роста цен на электроэнергию могут привести к ослаблению политической поддержки и возникновению политической и социальной негативной реакции.

Риск перебоев поставок электроэнергии станет еще одним ключевым фактором, на который обращает внимание S&P, поскольку ветряная и солнечная энергия не могут вырабатываться непрерывно. Чтобы снизить этот риск и достичь целей по нулевому уровню выбросов, рост ВИЭ должен сопровождаться технологическими решениями, повышающими надежность системы (аккумуляторы/накопители энергии, модернизация передачи, улавливание CO₂ и т.д.).

Согласно исследованию S&P, игроки нефтегазовой отрасли также будут бороться за ускорение трансформации своего портфеля в сторону источников энергии с низким углеродным следом. В частности, такие компании как BP и Eni уже заявили о своем намерении стать энергетическими, а не просто нефтегазовыми компаниями, перейдя к более широким стратегиям и установив цели по увеличению доли ВИЭ в своем портфеле.

<https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/210928-decarbonization-efforts-are-shaking-up-global-energy-markets-12120351>

Опрос: для 76% французов влияние инвестиций на окружающую среду является важной темой

Управление по финансовым рынкам Франции (Autorité des marchés financiers, AMF) опубликовало результаты двух исследований, посвященных восприятию ответственных или устойчивых финансовых продуктов французами и ожиданиям розничных инвесторов. Эти исследования обнаружили не только интерес со стороны инвесторов, но и сильную потребность в образовании и прозрачности данных для повышения осведомленности и уверенности в этом типе инвестиций.

Первое исследование было проведено компанией по маркетингу и коммуникациям OpinionWay в июне 2021 года среди более 2 тыс. респондентов. Среди основных выводов:

- 76% французов считают, что влияние инвестиций на качество окружающей среды является важным вопросом;
- Только 11 % респондентов точно знают один из видов ответственных инвестиций;
- 17% французов говорят, что у них есть по крайней мере одна ответственная или устойчивая инвестиция, и 72% из них говорят, что они довольны, в том числе 19% – «очень довольны».

<https://www.amf-france.org/fr/actualites-publications/communiqués/communiqués-de-lamf/finance-durable-pour-76-des-français-l'impact-des-placements-sur-l'environnement-est-un-sujet>

https://www.amf-france.org/sites/default/files/private/2021-09/csa-pour-amf-rapport-lisibilité-des-messages-isr_juillet-2021.pdf

<https://www.amf-france.org/fr/actualites-publications/publications/rapports-etudes-et-analyses/les-français-et-les-placements-responsables-opinionway-pour-lamf-juillet-2021>

Введенные во Франции на официальном уровне маркировки финансовых продуктов и фондов SRI и Greenfin остаются очень мало известными широкой публике и вызывают умеренное доверие. Розничные инвесторы выражают, в частности, потребность в поддержке со стороны своего банковского или финансового консультанта.

Во втором – качественном – исследовании, проведенном CSA Research также в июне 2021 года, группе из 15 неопытных вкладчиков был задан вопрос о степени понятности коммерческих и предконтрактных документов для устойчивых и ответственных инвестиций. Результаты показали, что концепции устойчивых или ответственных инвестиций или критерии маркировка SRI кажутся размытыми, а такие концепции, как ESG, – непрозрачными. Кроме того, инвесторы ожидают конкретных примеров проектов и доказательств эффективности этих инвестиций, а также упрощения лексики, используемой в проспектах эмиссии или ключевых информационных документах для инвесторов.

ПРИНУЖДЕНИЕ К ESG: ПРАКТИКИ ДАВЛЕНИЯ НА КОМПАНИИ И ОФИЦИАЛЬНЫЕ ОРГАНЫ С ЦЕЛЬЮ ИЗМЕНЕНИЯ ПОЛИТИКИ

Штат Вермонт обвиняет ряд энергетических компаний в гринвошинге

Американский штат Вермонт предъявил гражданские иски против ряда энергетических компаний, обвиняя их в нарушении закона штата о защите прав потребителей, выразившемся в обмане и недобросовестных действиях в связи с их маркетингом, продажами и другими операциями в штате и за его пределами.

Список ответчиков включает: Exxon Mobil Corporation, ExxonMobil Oil Corporation, Royal Dutch Shell plc, Shell Oil Company, Shell Oil Products Company LLC, Motiva Enterprises LLC, Sunoco LP, Sunoco LLC, ETC Sunoco Holdings LLC, Energy Transfer (R&M) LLC, Energy Transfer LP и CITGO Petroleum Corporation.

Основное утверждение иска, поданного генпрокурором Вермонта Томасом Дж. Донованом-младшим, состоит в том, что ответчики ввели общественность в заблуждение относительно воздействия ископаемого топлива, рекламируя, что их продукты лучше для окружающей среды, чем другие, не раскрывая при этом, что их продукты продолжают способствовать выбросам парниковых газов и изменению климата.

В иске также утверждается, что ответчики вводят потребителей в заблуждение, используя терминологию «зеленый», «чистый» и т. п. Штат Вермонт утверждает, что недавние кампании фирм-ответчиков ложно изображают их как заботящихся об охране окружающей среды.

При этом претензии штата не касаются собственно возможного ущерба окружающей среде, а сосредоточены только на двух аспектах закона о защите прав потребителей: обманных действиях и практиках и недобросовестных деловых практиках.

<https://ago.vermont.gov/wp-content/uploads/2021/09/SOV-v-Exxon-Complaint-FINAL.pdf>

<https://www.wlrk.com/webdocs/wlrknew/ClientMemos/WLRK/WLRK.27828.21.pdf>

Обвинитель подобрал многочисленные факты, которые он интерпретирует как введение общественности в заблуждение на протяжении десятилетий – так, в обвинении приводятся примеры 1980-90-х гг. когда ExxonMobil и Shell вели информационные кампании, нацеленные на занижение потенциальных угроз парникового эффекта и распространение сомнений относительно консенсуса ученых по поводу изменения климата.

В иске не приводится какого-либо конкретного масштабного финансового требования, однако сумма претензий вполне может вылиться в крупный штраф.

В частности, генпрокурор Томас Дж. Донован-младший просит:

- наложить на ответчиков бессрочный судебный запрет на использование описанных в жалобе недобросовестных или обманных действий и приемов;
- потребовать от ответчиков предпринять соответствующие шаги, чтобы исправить свои предыдущие и текущие недобросовестные и обманные действия и приемов, включая, необходимость раскрытия информации о роли горючих ископаемых в изменении климата в каждой точке продажи в штате Вермонт;
- изъять все средства, приобретенные и/или удержанные в результате любых действий или действий, признанных незаконными, и выплатить проценты по ним;
- наложить отдельный штраф в размере 10 тыс. долларов США за каждое нарушение Закона о защите прав потребителей штата Вермонт;
- наконец, назначить другое дополнительное возмещение, которое суд сочтет целесообразным.

Экоактивисты собирают референдум, чтобы очистить центр Берлина от автомобилей

Инициатива жителей Берлина, выступающих за введение запрета на движение автомобилей в центре города, собрала достаточное количество подписей для начала процедуры проведения референдума. Из 50 тысяч собранных подписей не менее 27 тысяч признаны действительными (при минимальном пороге в 20 тысяч). Инициативная группа намерена вынести на референдум подготовленный объединением «Берлин без автомобилей» (Volksentscheid Berlin autofrei) проект «Берлинского закона об использовании дорог в общественных интересах». Теперь у Берлинского сената (правительство земли Берлин) есть 5 месяцев на рассмотрение вопроса о допустимости референдума, после чего (в случае положительного решения) законопроект будет направлен на рассмотрение в земельный ландтаг (Палата депутатов), который в течение 4 месяцев должен рассмотреть законопроект. Если законопроект будет отклонен большинством голосов депутатов ландтага, начнется второй этап референдума, в ходе которого инициативной группе необходимо будет

собрать около 175000 действительных подписей для вынесения законопроекта на голосование берлинцев, которое может состояться в 2023 году.

Законопроект об ограничении движения в Берлине предусматривает провозглашение почти всех улиц Берлина, расположенных в пределах городской железной дороги, зонами ограниченного автомобильного движения. В этих зонах жителям Берлина будет разрешено пользоваться личным автомобилем не более 12 раз в году для перевозки тяжелых/громоздких грузов или поездок на отдых. При этом в соответствии с проектом не будет ограничиваться движение автобусов, такси, коммерческого транспорта, служб доставки, полиции и пожарной службы, а также использование автотранспорта лицами с ограниченными возможностями.

<https://www.stern.de/gesellschaft/regional/initiative-bekommt-gruenes-licht-fuer-autofrei-volksbegehren-30710876.html>
<https://volksentscheid-berlin-autofrei.de/>

Deutsche Umwelthilfe судится с германскими землями и концернами

Некоммерческая организация по защите окружающей среды Deutsche Umwelthilfe (DUH) продолжает давление на правительства германских земель. После поданных в июле 2021 года исков к Баварии, Северному Рейна-Вестфалии и Бранденбургу (см. мониторинг за июль 2021 г.), DUH от имени детей и молодых людей подготовила иски еще против пяти земель Германии.

Поданные в Федеральный конституционный суд Германии иски направлены против правительств земель Гессен, Мекленбург-Передняя Померания, Саар, Саксония и Саксония-Анхальт. Заявители ссылаются либо на отсутствие принятого на уровне земли закона о защите климата, либо на недостаточность разработанных или разрабатываемых правительствами земель мер. В частности, в Гессене трое заявителей, в том числе несовершеннолетние, отмечают отсутствие в вынесенном на голосование Законе о защите климата земли Гессен, а также принятом правительством земли в 2017 году Плане по защите климата обязательных годовых целей по снижению уровня выбросов CO₂, ввиду чего указанные нормативные документы не обеспечивают, по мнению заявителей, выполнение конституционных обязательств Германии по защите климата. В остальных землях также отсутствуют принятые и вступившие в силу законы о защите климата.

Таким образом юристы DUH совместно с гражданами земель Гессен, Мекленбург-Передняя Померания, Саар, Саксония и Саксония-Ангальт рассчитывают обязать местные органы власти принять законы о защите климата, которые соответствуют Парижскому соглашению и Основному закону Германии.

В дополнение к деятельности по борьбе с изменением климата на уровне немецких земель DUH совместно с Greenpeace Germany подала в суд иски к автоконцернам BMW и Mercedes-Benz, а также крупнейшей немецкой нефтегазовой группе Wintershall Dea.

Как отмечает DUH, крупные компании осуществляют во много раз больше выбросов парниковых газов, чем целые страны и, ввиду глобального характера их деятельности, это влечет за собой глобальные последствия.

Ограниченность оставшегося в распоряжении компаний из «грязных» отраслей углеродного бюджета, на который они имеют право в соответствии с результатами научных исследований, требует существенного ускорения их перехода к углеродно-нейтральному бизнесу.

DUH и Greenpeace Germany основывают свои требования к компаниям на расчетах Межправительственной группы экспертов по изменению климата ООН (МГЭИК) и Международного энергетического агентства (МЭА), а также расчетах об ограничении глобального потепления на уровне ниже 1,7 °C, которые были положены в основу апрельского решения Федерального конституционного суда ФРГ против правительства Германии. Тем самым углеродные бюджеты в отношении BMW и Mercedes были рассчитаны организациями на основе предела повышения температуры в 1,7 °C.

В частности, DUH и Greenpeace Germany требуют от BMW и Mercedes-Benz вывода из эксплуатации автомобилей с двигателями внутреннего сгорания к октябрю 2030 года, от Wintershall Dea – прекращения разработки новых нефтяных и газовых месторождений не позднее 2026 года, а также приведения объемов добычи нефти и газа в соответствие с бюджетом компании на выбросы CO₂ (в противном случае Wintershall Dea, как сообщает DUH, будет вынуждена прекратить добычу нефти и газа 31 декабря 2033 года, чтобы внести пропорциональный вклад в поддержание глобального потепления на уровне ниже 1,7 °C).

На первом этапе каждой из трех компаний была направлена претензия, которая предоставляет компаниям возможность в добровольном порядке выполнить требования экоактивистов, в противном случае DUH и Greenpeace Germany направят исковые требования в суд. По словам известного юриста и защитницы климата Роды Верхейен из гамбургской юридической фирмы Gunther, в случае выигрыша решение суда по данному делу также может стать прецедентным и повлияет не только на деятельность компаний в Германии, но и за рубежом (в частности, завод Volkswagen в Мексике также будет вынужден пересмотреть свои климатические цели).

<https://www.duh.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/klimaklagen-in-fuenf-weiteren-bundeslaendern-deutsche-umwelthilfe-reicht-mit-kindern-und-jungen-erwac/>
<https://www.duh.de/klimaklagen/unternehmensklagen/>



Аналитический центр «Форум»

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

GlobalRegulation@ac-forum.ru