



ОТВЕТСТВЕННОЕ ИНВЕСТИРОВАНИЕ И СТАНДАРТЫ ESG: СОБЫТИЯ И ТРЕНДЫ В АПРЕЛЕ 2022 Г.

международный мониторинг

Подготовлено АЦ «Форум» по открытым источникам



РЕЗЮМЕ

Регулирование, стандарты, практики

В сфере формирования стандартов отчетности об устойчивом развитии ключевое событие апреля – начало консультаций по проектам европейских стандартов. Характерно, что подготовленные группой EFRAG проекты столкнулись с серьезной критикой со стороны европейского бизнеса уже накануне консультаций. Критики называют их слишком сложными и предлагают вводить поэтапно, начиная с климатических. ➔ стр. 22

В США консультации по предложенным SEC правилам раскрытия завершатся 20 мая. В преддверии этого S&P Global анализирует, насколько текущая практика раскрытия американскими компаниями соотносится с ожиданиями SEC и приходит к выводу, что она пока не только недостаточна по объемам, но далека от желаемого и с содержательной точки зрения. ➔ стр. 19

Требования к разнообразию в руководстве компаний остаются в центре внимания. Британский регулятор FCA выпустил правила, согласно которым зарегистрированные на бирже компании уже по итогам этого года обязаны раскрывать информацию о количестве женщин и представителей этнических меньшинств в своих советах директоров на основе принципа «comply or explain». В свою очередь, в США консервативные группы добились признания неконституционным закона штата Калифорния, который требует, чтобы в состав советов директоров ПАО к концу 2021 года входил как минимум 1 директор из «недостаточно представленных сообществ». Впрочем, решение суда вряд ли отменит общественные и инвесторские настроения – изучению новой парадигмы shareholder welfare maximization посвящено исследование ученых из Гарварда и Чикаго. ➔ стр. 20, 24, 32

Центральные банки демонстрируют активную вовлеченность в процессы устойчивого развития: ЕЦБ выпустил видение своей роли в регулировании сферы ESG, Банк Франции – очередной отчет об ответственном инвестировании, а сообщество центробанков NGFS – отчет о повышении прозрачности рынка в сфере зеленого и переходного финансирования. ➔ стр. 15, 16, 17

Рынки

На рынке зеленых инвестиций в апреле произошел спад по сравнению с предыдущими месяцами. Согласно статистике Climate Bonds Initiative (CBI), объем выпуска составил 30,3 млрд долл. (в марте – 46,2 млрд долл., в феврале – 38 млрд долл., в январе – 39,6 млрд долл.). За месяц было выпущено 303 облигации (в марте – 345, в феврале – 186). Часть выпусков еще проходит проверку CBI на соответствие «зеленым» критериям.

CBI выпустила ежегодный отчет о состоянии глобального рынка устойчивого долга за 2021 год, в котором фиксирует рекордные показатели (1,1 трлн долл. по всем категориям, свыше 0,5 трлн – зеленые облигациям). CBI полагает, что объем выпуска зеленых облигаций может достигнуть отметки в 1 трлн долл. уже в 2022 году, а следующий знаковый рубеж ежегодной эмиссии в 5 трлн долл. зеленое долговое финансирование должно преодолеть к 2025 году. ➔ стр. 10

При этом S&P Global Ratings, анализируя данные CBI¹, отмечает: слабый первый квартал 2022 года положил конец длительной полосе роста мирового рынка зеленых облигаций. Неопределенность перспектив мировой экономики из-за растущего инфляционного давления и последствий событий в Украине повлияла на финансирование проектов по переходу энергетического сектора. S&P Global Ratings ожидает, что SLB будут самым быстрорастущим сегментом среди ESG-облигаций.

В апреле Европа и Азия по-прежнему оставались основными рынками размещения зеленых инвестиций (соответственно 13,7 и 11,7 млрд долл., 45% и 39% мирового объема. Северная Америка по объему инвестирования традиционно остается третьей: 3,4 млрд долл. (один из самых низких показателей за последние месяцы), 11% мирового объема.

В апреле состоялось 6 крупных выпусков. Важнейшим событием стало размещение Еврокомиссией зеленых облигаций на 6 млрд евро, далее следуют China Development Bank (1,8 млрд долл.), испанская энергокомпания Iberdrola (1 млрд евро), немецкий ипотечный банк Muenchener Hypothekenbank eG (1 млрд евро), финская финансовая группа OP Mortgage Bank (1 млрд евро) и Bank of China (1 млрд долл.).

ВСЕ ВЫПУСКИ МОНИТОРИНГА: ac-forum.ru/analytcs

ПОДПИСАТЬСЯ НА E-MAIL-РАССЫЛКУ МОНИТОРИНГА: <http://ac-forum.ru>

¹<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/global-green-bond-issuance-slows-amid-rising-interest-rates-inflation-69914070>

СОДЕРЖАНИЕ

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 5

Последняя часть 6-го оценочного доклада МГИЭК об изменении климата: ускоренное движение к катастрофе или повод не терять надежду?

Европарламент требует запретить тайну зарплат

ОЭСР оценила перспективы достижения ЦУР в докладе «Короткая и извилистая дорога к 2030 году»

МВФ обновил панель показателей изменения климата

Германия стимулирует переход на возобновляемые источники энергии в рамках «Пасхального пакета»

Великобритания: обнародована новая энергетическая стратегия и анонсирован новый энергетический регулятор

Британский Минфин создал Целевую группу по планам перехода

Швейцария выполнила цели Киотского протокола, но отстала от собственного плана по снижению выбросов

Норвегия расширяет мощности хранилищ CO₂

Правительство Португалии намерено диверсифицировать ВИЭ

Европейские надзорные органы выпустили отчет об оценке рисков на 2022 год

Японский регулятор выпустил обзор сценарного анализа рисков, связанных с изменением климата

ФИНАНСИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 10

СВІ в ежегодном отчете о состоянии глобального рынка устойчивого долга прогнозирует удвоение выпуска зеленых облигаций

ICMA разъясняет возможности финансирования социальных проектов в конфликтных странах с помощью социальных облигаций и облигаций устойчивого развития

Администрация Байдена начала тратить «двухпартийные» деньги на помощь коренным народам

СВІ проводит консультации по проекту базовых критериев для химической промышленности

Еврокомиссия разместила зеленые облигации на 6 млрд евро в рамках программы NextGenerationEU

IFC: новые проекты в Узбекистане, Польше, Эквадоре и Бразилии

ЕИБ: новые проекты в Испании, Италии и странах Латинской Америки

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG → стр. 13

Совет ЕС одобрил проект стандарта европейских зеленых облигаций

Опубликована Таксономия зеленых финансов ЮАР

EVA, EIOPA и ESMA: совместный годовой отчет за 2021 год

Малайзия: регуляторы оценили прогресс в развитии устойчивого финансирования

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНАЯ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ → стр. 15

NGFS: отчет о повышении прозрачности рынка в сфере зеленого и переходного финансирования

СФС: промежуточный доклад по надзору за климатическими рисками

Банк Франции отчитался об ответственном инвестировании за 2021 год

Банк Франции присоединился к CDP в качестве участника рынка капитала

ЕЦБ комментирует поправки к Директиве о достаточности капитала

Канадский регулятор выпустил первый годовой прогноз рисков

ISDA: банкам трудно финансировать переход к устойчивой экономике из-за консерватизма Базеля III

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

Новый климатический закон штата Мэриленд предписывает сократить выбросы на 60% к 2031 г.

S&P Global: раскрытие информации о климате в США растет, но SEC рассчитывает на большее

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА» → стр. 21

Еврокомиссия выбрала 100 городов, которым предстоит стать климатически нейтральными к 2030 году

Еврокомиссия хочет модернизировать регулирование промышленных выбросов путем стимулирования чистых технологий

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

EFRAG начала консультации по проектам европейских стандартов отчетности об устойчивом развитии

ISSB: все форматы консультаций по проектам новых стандартов отчетности

FCA выпустило правила раскрытия данных о разнообразии в советах директоров и руководстве

Китайский регулятор предписывает эмитентам увеличить объем ESG-информации, сообщаемой инвесторам

Канадский бюджет предусматривает обязательное раскрытие информации о климате для банков и страховых компаний с 2024 года

GRI: сопоставление стандартов с индийским форматом раскрытия BRSR

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ → стр. 25

Казахстан разработает ESG-стандарты для финорганизаций при содействии IFC
Банк Италии: первый набор надзорных требований в отношении климатических и экологических рисков
EIOPA запускает климатический стресс-тест для пенсионных фондов
EIOPA: консультации по проекту Руководства по интеграции «устойчивых» предпочтений клиента в оценку пригодности страховых продуктов
UNEP FI проводит консультации по руководству по оценке ESG-рисков для индустрии страхования жизни и здоровья
APRA предлагает поправки к пруденциальной основе для поддержки государственного пула перестрахования ущерба от циклонов и наводнений
Ведущие мировые банки запускают инициативу климатического финансирования для декарбонизации авиационной отрасли

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ → стр. 28

Участники IIGCC уведомляют крупнейшие европейские компании о продолжающемся игнорировании климатических рисков в финансовой отчетности
AXA IM представляет новую политику голосования для стимулирования экологической и социальной повестки

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ → стр. 29

ESMA: отчет о стоимости инвестпродуктов для розничных инвесторов
Банк Италии информирует о свойствах SLB-облигаций
LSE: обзор рынков долгового капитала за первый квартал 2022 года
SZSE: новые индексы углеродной нейтральности

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ → стр. 30

NGFS: консультации по созданию базы источников климатических данных
Еврокомиссия: консультации по инициативе, направленной на гармонизацию и повышение надежности ESG-рейтингов
ICE: запуск решения для оценки инвестиций на соответствие регламенту SFDR
ICE: новый набор ESG-данных по более чем 1,5 млн ценных бумаг, обеспеченных ипотекой

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ → стр. 31

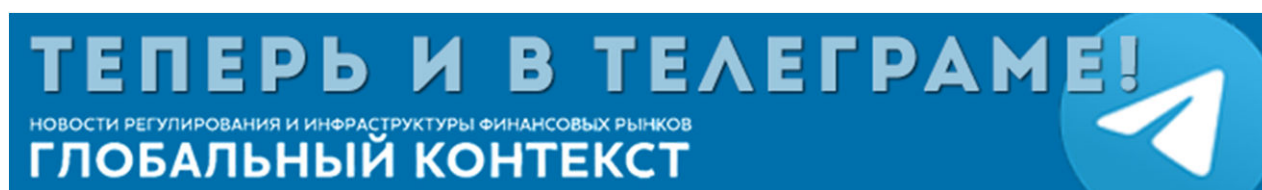
FRC критикует компании за некачественное раскрытие информации о современном рабстве
ICE и McLaren Racing стали партнерами по устойчивому развитию

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ → стр. 32

Национальная мечеть Индонезии получила сертификат EDGE от IFC

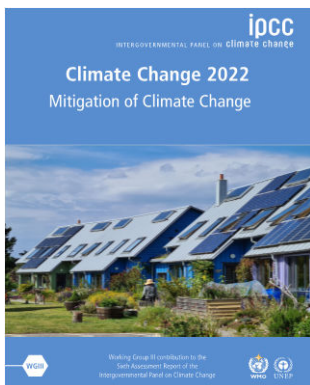
ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ → стр. 32

Смена парадигм: от максимизации стоимости акционерного капитала к максимизации благосостояния
Кодификация требований к КСО в корпоративном праве Франции: недавние французские реформы и перспективы регулирования ЕС
Европейская ETS и добровольные рынки: последние тенденции
МЭА: расходы на чистую энергию в правительственных пакетах восстановления экономики выросли до новых рекордов
МЭА о ЦУР №7: пандемия COVID-19 замедлила прогресс в достижении целей в области устойчивой энергетики
Австралия: бум возобновляемых источников энергии



ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Последняя часть 6-го оценочного доклада МГИЭК об изменении климата: ускоренное движение к катастрофе или повод не терять надежду?



Межправительственная группа экспертов ООН по изменению климата (МГИЭК) опубликовала **третью часть своего 6-го оценочного доклада об изменении климата.**

МГИЭК готовит доклады об оценке изменения климата каждые 6-7 лет. Над документами работают три рабочие группы экспертов: Группа №1 изучает физические научные основы изменения климата; Группы №2 – последствия изменения климата, вопросы адаптации и уязвимостей; Группа №3 – вопросы смягчения последствий изменения климата. В рамках 6-го цикла оценки уже выпущены доклады 1-й и 2-й групп (август 2021 г. и февраль 2022 г.), а обобщающий доклад планируется опубликовать осенью текущего года.

Выводы первых докладов были сформулированы резко и тревожно. Группа №1 впервые на научной основе твердо признала решающую роль человечества в процессе глобального потепления. Группа №2 констатировала: коллапс экосистемы, вымирание видов, смертоносная жара и наводнения входят в число «неизбежных множественных климатических опасностей», с которыми мир столкнется в следующие два десятилетия из-за глобального потепления. Генсек ООН Антониу Гутерриш назвал отчет второй группы «атласом человеческих страданий и обвинительным приговором неудавшегося лидерства в области климата».

Новый доклад, по мнению Гутерриша, подтверждает: мир движется к катастрофе в ускоренном режиме.

Выводы доклада

Выводы, сделанные рабочей группой №3, наряду с алармизмом содержат и определенный позитив. Так, отмечается, что с 2010 года наблюдается устойчивое снижение стоимости затрат на солнечную энергию и энергию ветра, а также на батареи, и такое снижение составило до 85%. Помимо этого, расширение спектра законодательных и политических мер позволило повысить энергоэффективность, снизить темпы утраты лесных массивов и ускорить развертывание возобновляемых источников энергии (ВИЭ). На некоторые позитивные моменты обращает внимание и информационная служба ООН, которая нашла в докладе «8 причин не терять надежду».

Однако ключевой вывод доклада однозначный: без немедленного и глубокого сокращения выбросов во всех секторах ограничение глобального потепления до 1,5°C невозможно.

При том, что меры по борьбе с изменением климата оказывают положительное влияние, темпы изменений необходимо ускорить, а следующие несколько лет будут иметь решающее значение. В частности, в отчете говорится, что ограничение потепления в пределах 1,5°C требует, чтобы глобальные выбросы парниковых газов

достигли пика не позднее 2025 года и сократились на 43% к 2030 году.

В докладе подробно разбирается секторальная «ответственность» за сокращение выбросов – от промышленности и энергетики до городского хозяйства и аспектов финансирования декарбонизации.

В частности, эксперты указывают на необходимость серьезных преобразований в энергетическом секторе, которые включают существенное сокращение использования ископаемого топлива, повсеместную электрификацию, повышение энергоэффективности и использование альтернативных видов топлива (таких как водород).

Сокращение выбросов в промышленности должно включать более эффективное использование материалов, повторное использование и переработку продуктов, а также минимизацию отходов. Сельское хозяйство, лесное хозяйство и другие виды землепользования могут обеспечить крупномасштабное сокращение выбросов, а также увеличение объемов удаления и хранения углекислого газа.

Реакция

Реагируя на публикацию доклада, министр энергетики США Дженнифер Грэнхольм напомнила, что администрация США направляет на чистую энергию 62 млрд долл. в соответствии с «Двухпартийным законом об инфраструктуре» и призвала действовать быстрее: «Сколько еще докладов по климату нам нужно, чтобы отреагировать на срочность и масштабность, которых требует этот кризис? Мы знаем, что нам нужно делать – внедрять, внедрять и еще раз внедрять чистые технологии в энергетике, транспорте, зданиях, промышленности и многом другом. Это самая большая возможность для поколения развить нашу экономику, улучшить здоровье и инвестировать в сообщества – и мы можем либо пожинать плоды [такой политики] сегодня, либо оплачивать расходы завтра».

Стефани Пфайфер, гендиректор Группы институциональных инвесторов по изменению климата (IIGCC), считает, что доклад МГИЭК ясно показывает фундаментальную и ценную роль, которую инвесторы должны играть в оказании помощи компаниям в отраслях, стремящихся к декарбонизации.

Поддерживая выводы отчета, глобальный директор Инициативы Carbon Disclosure Project по изменению климата Амир Соколовски настаивает на отказе от поддержки и финансирования ископаемых видов топлива. Как минимум, уверен он, G20 теперь должна выполнить свои обязательства по прекращению финансирования угля и выполнить соглашение Сторон, достигнутое на COP26, о постепенном сокращении использования угля и прекращении неэффективных субсидий на ископаемое топливо.

<https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg3/resources/press/press-release>

<https://news.un.org/en/story/2022/04/1115452>

<https://news.un.org/en/story/2022/04/1115512>

<https://www.energy.gov/articles/statement-energy-secretary-granholm-latest-ipcc-report>

<https://www.iigcc.org/news/ipcc-sixth-assessment-report-on-climate-change-mitigation-of-climate-change/>

<https://www.cdp.net/en/articles/governments/cdp-response-to-ipcc-sixth-assessment-report-mitigation-of-climate-change>

Европарламент требует запретить тайну зарплат

Депутаты Европарламента намерены существенно ужесточить требования к работодателям о прозрачности зарплат, которые содержатся в проекте Директивы ЕС о прозрачности оплаты труда. Проект был принят Еврокомиссией в марте 2021 года, а в декабре свою позицию согласовал Совет Евросоюза. Теперь, с учетом позиции Европарламента, необходимы новые переговоры с Советом ЕС.

Депутаты на заседании 5 апреля большинством голосов приняли следующую позицию:

- раскрывать информацию, упрощающую сравнение уровней оплаты труда сотрудников и выявление гендерного разрыва в оплате труда в организации, должны все компании ЕС, в которых работает не менее 50 сотрудников – по сравнению с предлагаемым в проекте Директивы уровнем в 250 сотрудников;
- если отчетность по заработной плате покажет гендерный разрыв в оплате труда не менее чем на 2,5%, государства ЕС должны будут обеспечить совместную работу

работодателей и представителей работников над оценкой заработной платы и разработкой гендерного плана мероприятий – по сравнению с 5%, изначально предложенными Еврокомиссией;

- вместо права работников и их представителей на получение четкой и полной информации об уровне индивидуальной и средней заработной платы в разбивке по половому признаку депутаты требуют ввести запрет на тайну оплаты труда, в частности на условия контрактов, ограничивающих раскрытие информации об оплате труда. Кроме того, депутаты поддерживают предложение о том, что бремя доказывания отсутствия дискриминации должно ложиться на работодателя (в этом солидарны все участники законодательного процесса).

Депутаты Европарламента также предложили Еврокомиссии создать специальную официальную маркировку для награждения работодателей, организации которых не имеют гендерного разрыва в оплате труда.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20220401PR26532/gender-pay-gap-parliament-backs-binding-pay-transparency-measures>

ОЭСР оценила перспективы достижения ЦУР в докладе «Короткая и извилистая дорога к 2030 году»

Организация экономического развития и сотрудничества (ОЭСР) опубликовала отчет «Короткая и извилистая дорога к 2030 году: расстояние до ЦУР», в котором говорится, что несмотря на прогресс, достигнутый с момента принятия 17 целей «Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 г.», страны ОЭСР близки к достижению лишь четверти задач.

Практически все страны ОЭСР уже обеспечивают основные экономические потребности и внедряют инструменты политики и схемы, упомянутые в Повестке. Но прогресс в достижении 21 цели, в частности, восстановления доверия к институтам и ограничение нагрузки на природную среду, все еще незначителен.

В отчете используются данные ООН и ОЭСР по оценке степени выполнения странами своих обязательств к 2030 году. В отчете также рассматривается, как на прогресс может повлиять пандемия COVID-19.

Успехи наблюдаются по многим направлениям, включая экономию энергии, водопользование и управление

бытовыми отходами. Ряд положительных изменений можно отнести на счет мер политики и технического прогресса, но отчасти улучшение ситуации вызвано перемещением ресурсоемкого и грязного производства за границу. Использование материальных ресурсов для поддержания экономического роста остается высоким, и многие ценные материалы продолжают утилизироваться как отходы.

Что касается климата, общие выбросы практически не снижаются, и все страны ОЭСР продолжают поддерживать производство и потребление ископаемых видов топлива. Отмечаются достижения в области защиты экосистем, однако угрозы для наземного и морского биоразнообразия возрастают. Без принятия решительных мер потеря биоразнообразия будет продолжаться.

ОЭСР отмечает, что пакеты мер по восстановлению экономики, развернутые большинством правительств стран ОЭСР в ответ на кризис COVID-19, дают возможность ускорить темпы достижения ЦУР.

<https://www.oecd.org/wise/the-short-and-winding-road-to-2030-af4b630d-en.htm>

<https://www.oecd.org/newsroom/oecd-countries-advancing-slowly-on-sustainable-development-targets-by-2030.htm>

МВФ обновил панель показателей изменения климата

Международный валютный фонд обновил открытую в апреле 2021 г. Панель показателей изменения климата (Climate Change Indicators Dashboard).

Основные обновления включают введение новых показателей, а также обновление данных для существующих показателей. В панель введены два новых показателя: выбросы CO₂ и интенсивность выбросов CO₂. «Национальные цели по смягчению последствий» были

обновлены на основе пересмотренных данных, представленных странами в Рамочную конвенцию Организации Объединенных Наций об изменении климата (UNFCCC). Национальные кадастры парниковых газов также были обновлены и теперь включают дезагрегированную информацию по 6 секторам и 14 подсекторам, а также оценки за 1990–2020 годы. Обновлен также ряд других индикаторов.

<https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/04/07/pr22109-imf-updates-climate-change-indicators-dashboard>
<https://climatedata.imf.org/>

Германия стимулирует переход на возобновляемые источники энергии в рамках «Пасхального пакета»

Германия выдвинула планы добывать «почти всю» электроэнергию, поставляемую в страну, из возобновляемых источников (ВИЭ) к 2035 году, по сравнению с 42% в настоящее время (и по крайней мере 80% к 2030 году). 6 апреля кабинет министров Германии направил поправки к нескольким законам об энергетике, включая Закон о возобновляемых источниках энергии (EEG), в бундестаг в виде законодательного «Пасхального пакета».

Немецкий EEG был принят 22 года назад и поддерживал развитие наземной ветроэнергетики, энергии солнца и биогаза за счет тарифных субсидий. По данным аналитического центра World Policy Council, это была первая в Европе схема льготных тарифов, которая послужила образцом для аналогичных законопроектов в 80 странах.

Правительство предлагает увеличить число тендеров на получение субсидий при осуществлении проектов ВИЭ. При этом ветряные и солнечные проекты, осуществляемые гражданскими энергетическими кооперативами, будут освобождены от тендеров, для сокращения бюрократической волокиты.

В будущем возобновляемые источники энергии будут финансироваться из специально выделенного «Фонда

энергетики и климата» федерального правительства; при этом налог на электроэнергию больше не будет взиматься для финансирования возобновляемых источников энергии.

Высокие цены на электроэнергию и газ в 2022 году подтолкнули немецких производителей к интенсификации угольной энергии. Изменения EEG облегчат бремя расходов на электроэнергию для потребителей и компаний, благодаря финансированию из федерального бюджета.

Пересмотр EEG может в 4 раза увеличить количество ветряных электростанций в течение 3 лет. Береговой ветропарк Германии, мощность которого в 2021 году достигла 56,1 ГВт, может увеличиться вдвое.

В мае правительство планирует выпустить отдельный «Летний пакет», включающий стратегию увеличения мощности существующих ветряных турбин, разрешение на проведение реформ и потенциальное резервирование 2% территории Германии для ветроэнергетики. Тем не менее, правительство предвидит сбой в цепочке поставок, рост мировых цен на сырье и нехватку компонентов в качестве препятствий на пути к достижению целей в области ветроэнергетики.

<https://www.bundesregierung.de/breg-en/news/amendment-of-the-renewables-act-2024096>

<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/germany-launches-fullscale-renewable-power-transition-in-easte.html>

Великобритания: обнародована новая энергетическая стратегия и анонсирован новый энергетический регулятор

Правительство Великобритании обнародовало новую Стратегию энергетической безопасности, в которой излагаются планы по повышению долгосрочной энергонезависимости при одновременном увеличении источников чистой и доступной энергии.

Стратегия основана на актуализации объявленного в ноябре 2020 г. правительственного плана «10 пунктов для зеленой промышленной революции», предусматривающего инвестиции государства в размере 12 млрд фунтов и мобилизацию 36 млрд фунтов из частных источников.

В новой Стратегии отмечается, что уже создано 68000 зеленых рабочих мест и мобилизованы частные инвестиции в размере 22 млрд фунтов стерлингов, в связи с чем правительство «повышает амбиции».

Стратегия включает в себя инициативы по ускорению развития возобновляемых источников энергии и водорода, при этом значительная роль отводится атомной энергии, а также наращиванию объемов добычи нефти и газа.

Согласно заявлению правительства, стратегия разработана с учетом роста мировых цен на энергоносители, вызванного ростом спроса после пандемии и конфликта в Украине.

Стратегия предусматривает значительное ускорение развития ядерной энергетики с введением в строй одного ядерного реактора в год вместо одного в десятилетие. Ядерная энергетика названа «безопасным, чистым и надежным источником энергии» и будет покрывать до 25% потребности страны в электроэнергии.

К 2050 году планируется создать мощности для выработки 24 ГВт ядерной энергии, к 2030 году – 50 ГВт энергии ветра, в том числе до 5 ГВт за счет морских платформ. В рамках этой инициативы правительство планирует

сократить время утверждения проекта офшорных ветряных ресурсов с 4 лет до одного года. Ожидается, что к 2035 году Великобритания увеличит мощность солнечной энергии в 5 раз по сравнению с нынешним уровнем в 14 ГВт. В планах также удвоить производство низкоуглеродного водорода.

В нефтегазовой сфере Великобритания намерена сокращать зависимость от импорта путем дальнейшей разработки запасов Северного моря, которое останется основой национальной энергетической безопасности. В то же время, к 2030 году планируется сократить потребление природного газа более чем на 40%. «Нет никакого противоречия между нашей приверженностью чистому нулю и нашей приверженностью сильной и развивающейся промышленности Северного моря. В действительности, одно зависит от другого», – говорится в документе.

Кроме того, правительство Великобритании объявило о намерении создать новый государственный орган для надзора за энергосетями, поддержки новых технологий и обеспечения безопасности поставок. Орган получил название «Системный оператор будущего» – (Future System Operator, FSO).

FSO будет создан на базе действующего Оператора системы электроснабжения (ESO) и, при необходимости, Национальной газовой энергосистемы (NGG). Он будет работать с поставщиками энергии и сетями, чтобы сбалансировать системы электроснабжения Великобритании и обеспечить постоянную энергетическую устойчивость и надежность поставок для домохозяйств и предприятий. Предполагается также, что FSO будет осуществлять стратегический надзор за газовой системой Великобритании, взяв на себя долгосрочное

планирование в отношении газа (но не в режиме реального времени, которое останется за NGG).

Новый орган будет применять общесистемный подход к координации и планированию сети, рассматривая вместе электроэнергию, газ и другие развивающиеся рынки,

такие как улавливание, использование и хранение углерода, а также морские ветровые сети.

Решение о создании FSO принято по итогам проведения консультаций, объявленных правительством в июле 2021 года. Орган будет создан после обсуждения и принятия соответствующего законодательства.

<https://www.gov.uk/government/publications/british-energy-security-strategy/british-energy-security-strategy>

<https://www.gov.uk/government/news/government-future-proofs-britains-energy-system-with-launch-of-new-body-to-boost-energy-resilience>

Британский Минфин создал Целевую группу по планам перехода

Казначейство Ее Величества (Министерство финансов) официально создало новую Целевую группу по планам перехода Великобритании (Transition Plan Taskforce), в задачи которой входит разработка «золотого стандарта» для планов британских фирм по переходу к низкоуглеродной экономике. Новый режим, разрабатываемый Целевой группой, потребует от финансовых учреждений Великобритании и компаний, зарегистрированных на бирже, разработки и публикации строгих и надежных планов перехода, в которых подробно описывается, как они будут адаптироваться к изменению климата и осуществлять декарбонизацию своей

деятельности в соответствии с национальной целью Великобритании достичь углеродной нейтральности к 2050 году. Создание Целевой группы было анонсировано министром финансов Риши Сунаком на климатической конференции в Глазго (COP26).

Сопредседателями группы стали гендиректор группы Aviva Аманда Блан и экономический секретарь Казначейства Ее Величества Джон Глен. В состав группы вошли представители регуляторов, финансовых и промышленных корпораций, сектора некоммерческих организаций (FCA, Банк Англии, Лондонская фондовая биржа, NatWest, Unilever, ICAEW, WWF UK и др.).

<https://transitiontaskforce.net/test-post-5/>

Швейцария выполнила цели Киотского протокола, но отстала от собственного плана по снижению выбросов



Федеральное ведомство Швейцарии по окружающей среде (FOEN) опубликовало данные о кадастре выбросов парниковых газов за 1990-20 гг., которые были представлены в Секретариат ООН по изменению климата. Согласно этим данным, страна выполнила свои международные обязательства по Киотскому протоколу, но немного отстала от собственных, более амбициозных, целевых показателей.

Действующий Закон о выбросах углекислого газа предусматривает, что выбросы в Швейцарии должны быть сокращены на 20% к 2020 году по сравнению с уровнями 1990 года. При этом международная цель по Киотскому протоколу (т.н. второй период, согласованный на саммите в Дохе в 2012 г. – с 2013 по 2020 год по сравнению с уровнями 1990 г.) составляет сокращение на 15,8%. Фактический результат составил -19% к уровням 1990 года.

Как поясняет FOEN, выбросы резко сократились по сравнению с 2019 годом, что в основном связано с

пандемией и теплой зимой. Однако два сектора – транспортный и строительный – не достигли своих целей по выбросам, хотя и на незначительные величины. Так, строительный сектор сократил выбросы на 39% ниже значения базового 1990 года по сравнению с целевым показателем в -40%. Транспортный сектор снизил выбросы на 8% при таргете 10%.

FOEN отмечает положительные тенденции в обоих секторах: в строительстве сокращение связано с повышением энергоэффективности зданий и все большей заменой жидкотопливного и газового отопления тепловыми насосами и возобновляемыми источниками энергии; на транспорте увеличилось использование биотоплива и более эффективных транспортных средств, хотя увеличение трафика нивелирует эти эффекты.

Из всех секторов только промышленность достигла цели, сократив выбросы на 17% к 1990 году по при необходимых 15%.

Климатическое ведомство напоминает, что правительство (Федеральный совет) инициировало пересмотр Закона о выбросах CO₂ на период с 2025 по 2030 гг. (режим сокращения выбросов регулируется законами на соответствующие периоды: в настоящее время действует закон на период до конца 2024 г.). Пересматривая Закон о выбросах на 2025-30 гг., Федеральный совет хочет законодательно закрепить обязательство сократить в 2 раза выбросы парниковых газов к 2030 г. по сравнению с уровнем 1990 г. Причем 2/3 сокращения будет обеспечено внутри страны, а 1/3 – за счет проектов по защите климата за рубежом. Консультации по проекту завершились 4 апреля.

<https://www.bafu.admin.ch/bafu/de/home/dokumentation/medienmitteilungen/anzeige-nsb-unter-medienmitteilungen.msg-id-87952.html>

Норвегия расширяет мощности хранилищ CO₂

Министерство нефти и энергетики Норвегии выдало государственной энергетической компании Equinor лицензию на эксплуатацию двух хранилищ CO₂ на континентальном шельфе страны. Таким образом, Норвегия разработает систему хранилищ для CO₂, которая будет в 3 раза превышать размер крупнейшего объекта в стране – строящегося проекта «Северное сияние».

Первая из площадок, Polaris, обеспечит хранение CO₂ в объеме до 2 млн тонн CO₂-экв./г. для предприятия Equinor Vargents Blue, которое планирует построить первый в Европе крупномасштабный завод по производству голубого аммиака.

Второе хранилище расположено в естественном геологическом разломе Smeaheia в Северном море. За счет Smeaheia Equinor будет предлагать услуги хранения CO₂

<https://www.equinor.com/en/news/20220405-awarded-smeaheia-polaris-co2-licenses.html>

«на коммерческой основе» компаниям из сталелитейной, цементной и тяжелой промышленности. Имея объем хранения в 20 млн тонн CO₂-экв./г., Smeaheia превосходит мощность, запланированную для текущего флагманского проекта «Северное сияние», который изначально был рассчитан на хранение 1,5 млн тонн CO₂-экв./г. к 2024 году.

Помимо эксплуатации двух существующих хранилищ, Equinor планирует создать больше аналогичных проектов в Северном море и соединить их трубопроводом, чтобы удешевить эксплуатацию каждого из них. Основная цель – создание системы хранилищ CO₂ с совокупной годовой мощностью 15-30 млн тонн CO₂-экв. к 2036 году.

Все проекты получают гранты, финансируемые за счет доходов от Системы торговли выбросами ЕС (EU ETS).

Правительство Португалии намерено диверсифицировать ВИЭ

Правительство победившей на январских выборах Социалистической партии Португалии, которое возглавил прежний премьер Антониу Кошта, в апреле представило программу действий, в которой значительное место уделено ускорению энергоперехода.

В частности, правительственная программа нацелена удвоить установленную мощность возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в течение следующего десятилетия, в том числе увеличить выработку солнечной энергии на 2 ГВт, диверсифицировать энергобаланс, укрепить жилищный фонд (наименее энергоэффективный в Евросоюзе), и многое другое.

Правительство также провело аукцион по предоставлению прав на создание крупнейших в Европе

плавучий фотоэлектрических мощностей. EDP Renewables стала крупнейшим победителем аукциона, получив лоты на общую мощность 70 МВт, в то время как второй по величине производитель ВИЭ в Португалии Finerge выиграл 3 лота общей мощностью 38 МВт.

Около 60% португальских энергетических мощностей уже являются возобновляемыми, при этом чуть более 56% этой возобновляемой генерации приходится на гидроэлектростанции, а остальная часть – на береговую ветряную энергию. К диверсификации подталкивают природные обстоятельства: из-за продолжительной засухи гидрогенерация обеспечила только 57% потребностей страны в электроэнергии в марте и 49% в первом квартале 2022 года.

<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/europes-biggest-floating-pv-project-progresses-as-portuguese-g.html>

<https://www.portugal.gov.pt/pt/gc23/governo/programa-do-governo>

Европейские надзорные органы выпустили отчет об оценке рисков на 2022 год

Совет европейских надзорных органов – Европейская банковская служба (ЕБА), Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) и Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) – опубликовали свой первый совместный отчет об оценке рисков на 2022 год. В отчете подчеркивается растущая уязвимость в финансовом секторе, а также рост экологических и киберрисков.

В докладе оцениваются перспективы роста и инфляции в контексте геополитических обстоятельств, а также восстановление после кризиса, вызванного пандемией COVID-19.

Финансовый сектор все больше подвержен экологическим рискам и рискам, связанным с цифровизацией. В свете рисков и неопределенностей европейские надзорные органы рекомендуют национальным компетентным органам, финансовым учреждениям и участникам рынка предпринять следующие действия в области политики:

- финансовые учреждения должны быть готовы к дальнейшим потенциальным негативным последствиям, связанным с геополитической напряженностью, и

обеспечить соблюдение режимов санкций, введенных как на уровне ЕС, так и на глобальном уровне;

- финансовые учреждения и надзорные органы должны быть готовы к возможному ухудшению качества активов в финансовом секторе;

- влияние дальнейшего повышения доходности и внезапного изменения премий за риск на финансовые учреждения и инвесторов должно тщательно отслеживаться;

- розничные инвесторы вызывают особую озабоченность, и надзорные органы должны отслеживать риски для розничных инвесторов, учитывая, что их участие в финансовых рынках значительно возросло в последние годы;

- финансовым учреждениям следует и далее учитывать аспекты ESG в своих бизнес-стратегиях и структурах управления;

- учитывая повышенный уровень и частоту киберинцидентов, финансовые учреждения должны повысить свою киберустойчивость и подготовиться к потенциальному увеличению числа кибератак.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-see-recovery-stalling-amid-existing-and-new-risks>

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2022_09_joint_report_on_risks_and_vulnerabilities_-_spring_2022.pdf

Японский регулятор выпустил обзор сценарного анализа рисков, связанных с изменением климата

Агентство финансовых услуг (FSA) Японии опубликовало обзор сценарного анализа рисков, связанных с изменением климата (документ доступен на японском языке). В анализе были использованы основные сценарии, которые широко используются на международном уровне, в частности, сценарии NGFS.

Ожидается, что финансовые учреждения будут измерять риски, связанные с климатом, и управлять ими. С этой целью не только ответственный отдел, такой как отдел

управления рисками, но и вся организация, включая руководство, должна признавать важность управления рисками, связанными с климатом, и оказывать влияние на измерение рисков и понимание метода сценарного анализа. Однако в публикациях, связанных со сценарным анализом, много технических описаний, а материалов, представленных на японском языке, пока недостаточно, отмечает FSA.

<https://www.fsa.go.jp/common/about/research/20220412/20220412.html>
<https://www.fsa.go.jp/common/about/research/20220412/01.pdf>

ФИНАНСИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

СВИ в ежегодном отчете о состоянии глобального рынка устойчивого долга прогнозирует удвоение выпуска зеленых облигаций

Инициатива по климатическим облигациям (СВИ) ожидает, что объем выпуска зеленых облигаций может достичь годового уровня в 1 триллион долларов уже в текущем году. Об этом говорится в ежегодном отчете СВИ о состоянии глобального рынка устойчивого долга за 2021 год.

Из отчета следует, что эмиссия инструментов GSS+ (зеленые, социальные и устойчивые облигации, а также облигации, связанные с устойчивым развитием, и переходные облигации) выросла почти до 1,1 трлн долл. в 2021 году (5999 выпусков), на 57% превысив показатели 2020 года. Годовой объем эмиссии зеленых облигаций в 2021 году впервые превысил отметку в полтриллиона и составил 522,7 млрд долл. (на 75% больше, чем годом ранее).

Основываясь на результатах прошлого года, СВИ полагает, что объем выпуска зеленых облигаций может достигнуть отметки в 1 триллион долларов уже в 2022 году, а следующий знаковый рубеж ежегодной эмиссии в 5 трлн долл. США зеленое долговое финансирование должно преодолеть к 2025 году.

С момента основания в 2007 году СВИ зарегистрировала более 16000 долговых инструментов GSS+ на общую сумму 2,8 трлн долл. Зеленые облигации лидируют с общим объемом в 1,6 трлн долл., далее следуют социальные облигации – 539 млрд долл. и облигации устойчивого развития – 521 млрд долл.

Активно растет эмиссия SLB и переходных облигаций – 135 млрд долл. и 9,6 млрд долл. соответственно.

Сентябрь 2021 года был самым активным месяцем за всю историю наблюдений: объем размещенных GSS+ составил 152,4 млрд долл., включая восемь выпусков суверенных облигаций на сумму почти 30 млрд долл. Рынок SLB стал самым быстрорастущим (118,8 млрд долл. США, годовой рост 941%).

Три четверти (73%) всего объема зеленых облигаций приходится на развитые рынки, 21% на развивающиеся, 4% выпущено наднациональными эмитентами.

Половина эмиссии зеленых облигаций в 2021 г. приходится на Европу. Вторым по активности регионом стал Азиатско-Тихоокеанский, где 70% объема облигаций разместили Китай, Япония и Сингапур.

Банки развития увеличили свой вклад в рынок зеленых облигаций на 45% (38 млрд долл.), доля госпредприятий выросла на 30%. Социальные облигации в основном выпускала Европа (101 млрд долл., 46% всего объема).

Эксперты СВИ подчеркивают, что SLB и переходные облигации являются полезным инструментом для предприятий, находящихся в процессе низкоуглеродного перехода, однако эмитенты и инвесторы должны помнить о необходимости определять целевые показатели устойчивости (Sustainability Performance Targets, SPT), которые приведены в соответствие с отраслевыми целями. Облигации такого типа призваны оказывать действенное влияние на трансформацию предприятия.

Total size of thematic markets as of 31/12/2021

	Green	Sustainability*	Social*	SLB	Transition
Total size of market	USD1.6tn	USD520.5bn	USD538.8bn	USD135.0bn	USD9.6bn
Number of issuers	2045	425	861	225	15
Number of instruments	9886	2323	3471	317	32
Number of countries	80	51	44	37	12
Number of currencies	47	38	33	16	7

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/04/sustainable-debt-topped-1trillion-2021-huge-volume-climate>
<https://www.climatebonds.net/resources/reports/sustainable-debt-global-state-market-2021>

ICMA разъясняет возможности финансирования социальных проектов в конфликтных странах с помощью социальных облигаций и облигаций устойчивого развития

Исполнительный комитет Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) выпустил специальное заявление с разъяснением: действующие Принципы социальных облигаций и Руководство по облигациям устойчивого развития могут применяться для поддержки государств, которые являются очагами нестабильности или сторонами конфликта.

Социальные облигации финансируют проекты, которые непосредственно направлены на решение или смягчение конкретной социальной проблемы и/или на улучшение положения определенных групп населения. Облигации устойчивого развития выпускаются государственными и частными организациями для финансирования как экологических, так и социальных проектов. Социальные

облигации и облигации устойчивого развития не являются ни грантами, ни льготным финансированием и подлежат погашению заемщиком. Заемщики также должны обеспечить контроль рисков социальных и/или экологических последствий своих проектов.

Наглядные примеры приемлемых социальных проектов в контексте поддержки государств, которые являются очагами нестабильности или сторонами конфликта, включают прямую помощь в чрезвычайных ситуациях (продовольствие, жилье и здравоохранение), а также проекты, направленные на сокращение безработицы, вызванной чрезвычайными обстоятельствами.

В заявлении не называются конкретные государства.

<https://www.icmagroup.org/News/news-in-brief/financing-social-projects-to-support-fragile-and-conflict-states-with-social-and-sustainability-bonds/>
https://www.icmagroup.org/assets/SBP-Fragile-and-Conflict-States-QA_270422.pdf?vid=4

Администрация Байдена начала тратить «двухпартийные» деньги на помощь коренным народам



Министерство внутренних дел США объявило о первых «климатических» расходах, предусмотренных «Двухпартийным законом об инфраструктуре» – флагманской инициативой президента Байдена в сфере устойчивого развития.

МВД сообщило, что инвестирует первые 46 млн долл. в развитие племенных общин коренных народов для устранения угрожающих им последствий изменения климата. Первоначальное финансирование предназначено для инициатив, направленных на

укрепление устойчивости инфраструктуры к изменению климата и адаптацию; управление океаном и прибрежной зоной; переселение по инициативе сообщества и т.д.

«Прибрежные общины сталкиваются с наводнениями, эрозией, оседанием вечной мерзлоты, повышением уровня моря и штормовыми приливами, в то время как общины на внутренней территории сталкиваются с обострением засухи и экстремальной жары», – описала министр внутренних дел Деб Хааланд сферу применения финансирования (объявление состоялось в ходе семинара с представителями коренного населения Аляски).

Таким образом, МВД будет поддерживать совместное планирование под руководством сообществ, расходы на переселение, инвестиции в инфраструктуру и другие формы помощи общинам коренных народов.

Министерство принимает предложения от племен и племенных организаций в рамках программы Бюро по делам индейцев по борьбе с изменением климата.

Средства будут выделяться за счет пакета расходов, предусмотренного «Двухпартийным законом об инфраструктуре» (21,7 млн долл.), а также в виде текущих ассигнований на 2022 финансовый год (24,5 млн долл.).

<https://www.doi.gov/pressreleases/biden-harris-administration-announces-bipartisan-infrastructure-law-funding-build>

СВІ проводит консультации по проекту базовых критериев для химической промышленности

Инициатива по климатическим облигациям (СВІ) открыла общественные консультации по Проекту базовых критериев для химической промышленности. Проект выпущен в рамках работы СВІ по расширению рамок Стандарта климатических облигаций на отрасли тяжелой промышленности в целях обеспечения их надежного перехода к нулевым выбросам.

Проект, касающийся химической промышленности, стал вторым после выпуска в феврале проекта критериев для цементной промышленности.

Химический сектор является одной из крупнейших отраслей промышленности в мире и крупнейшим промышленным потребителем энергии, на долю которого приходится 30% энергопотребления. Он также

обеспечивает около 5% общего объема глобальных выбросов парниковых газов.

Базовые критерии химической промышленности будут содержать научно обоснованные требования, определяющие, в каких случаях инвестиции и деятельность в этом секторе соответствуют целям перехода к Парижскому соглашению по изменению климата.

СВІ планирует сертифицировать компании и связанные с ними финансовые инструменты на уровне компаний к концу этого года. Предлагаемые критерии станут основой будущих сертификатов.

Консультации открыты с 6 апреля по 5 июня 2022 года.

Позднее в этом году СВІ планирует опубликовать проект критериев для сталелитейной промышленности.

<https://www.climatebonds.net/standard/basic-chemicals>

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/04/climate-bonds-standard-continues-expansion-transition-public>

Еврокомиссия разместила зеленые облигации на 6 млрд евро в рамках программы NextGenerationEU

Европейская комиссия привлекла 6 млрд евро в фонды программы устойчивого восстановления экономики NextGenerationEU благодаря второму выпуску синдицированных зеленых облигаций NextGenerationEU. 20-летние облигации со сроком погашения 4 февраля 2043 года доводят общий объем долгосрочного финансирования, привлеченного в рамках

NextGenerationEU, до 99,5 млрд евро, из которых 20,5 млрд евро приходится на зеленые облигации.

Выпуск является крупнейшим выпуском зеленых облигаций в 2022 году, причем заявки инвесторов более чем в 13 раз превысили объем размещения.

Еврокомиссия намерена провести еще две синдицированные сделки в рамках NextGenerationEU к июню 2022 года.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_2271

IFC: новые проекты в Узбекистане, Польше, Эквадоре и Бразилии



Международная финансовая корпорация (IFC, входит в группу Всемирного банка) заключила очередные сделки, содействующие устойчивому развитию в разных регионах мира.

IFC и [правительство Узбекистана](#) подписали соглашение о поддержке страны в разработке проектов ветряных электростанций коммунального масштаба.

Согласно договоренностям, IFC будет консультировать Узбекистан по организации государственно-частного партнерства для мобилизации опыта и капитала частного сектора для строительства и эксплуатации ветряных электростанций мощностью до 500 МВт по всему Узбекистану. Проект будет способствовать достижению цели Узбекистана по производству 25% электроэнергии из возобновляемых источников к 2026 году.

IFC консультирует правительство Узбекистана по вопросам привлечения частных инвестиций в энергетический сектор с 2018 года, обеспечивая приверженность таких инвестиций ESG-стандартам. В частности, при содействии корпорации был осуществлен проект строительства солнечной электростанции мощностью 100 МВт, которая обеспечивает энергией 30000 домохозяйств.

Сделка между IFC и [польским банком Santander Bank Polska SA \(SPL\)](#) расширит доступ к климатическому финансированию в Польше, одновременно повысив устойчивость рынка и стимулируя восстановление страны после пандемии COVID-19.

В рамках первой на развивающихся рынках сделки переноса синтетических рисков (synthetic risk transfer, SRT

– сделки, в которых банки покупают страховку от кредитных потерь у инвесторов по заранее определенным кредитным портфелям, чтобы снизить коэффициенты риска и высвободить капитал для нового кредитования) IFC поддержит экологическое кредитование, выдаваемое SPL, а также цели Польши в области климата.

IFC предоставит гарантию от убытков второй очереди (second-loss guarantee) на сумму до 120 млн долл. по кредитным убыткам, которые могут возникнуть в портфеле потребительских кредитов на сумму 730 млн долл. на балансе SPL. Банк, в свою очередь, направит капитал, высвобожденный в результате предоставляемой IFC гарантии, на новое зеленое кредитование в размере не менее 600 млн долл. Финансирование будет нацелено на климатические проекты в разных областях, включая возобновляемые источники энергии, энергоэффективность и водосбережение, а также проекты зеленого строительства.

50 млн долл. США IFC инвестировала в выпуск первых социальных гендерных облигаций [эквадорского банка Banco Pichincha](#). Общая сумма выпуска составляет 100 млн долл. со сроком погашения 5 лет. Поступления от выпуска облигаций обеспечат финансирование более 10 тыс. женщин, которые владеют или руководят малыми и средними предприятиями в Эквадоре. Финансовая инициатива женщин-предпринимателей (We-Fi) и Фонд возможностей женщин-предпринимателей (WEOF) предоставят дополнительную финансовую поддержку в рамках общей инициативы. WEOF – программа, запущенная IFC в партнерстве с Goldman Sachs Foundation с целью расширить доступ к капиталу для женщин-предпринимателей в развивающихся странах.

Еще один проект IFC разрабатывается в Бразилии: [бразильская банковская компания Itaú Unibanco SA](#) получит пакет финансирования в размере 200 млн долл. США для поддержки кредитования приобретения экологически чистых транспортных средств. Проект направлен на расширение доступа к финансированию для покупки эко-автомобилей в Бразилии, укрепление рынка климатического финансирования, смягчение воздействия на климат и поддержку восстановления экономики. Инвестиции влекут за собой выпуск зеленых ценных бумаг, которые будут выпущены Itaú в форме Letras Financeiras (LF), эксклюзивной долговой ценной бумаги для местных финансовых учреждений.

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26944>

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26915>

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26917>

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26937>

ЕИБ: новые проекты в Испании, Италии и странах Латинской Америки

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ), государственная финансовая компания Испании [Instituto de Crédito Oficial \(ICO\)](#) и испанская энергетическая компания [Iberdrola](#) подписали соглашение о совместном производстве «зеленого» водорода для промышленного использования.

Iberdrola получит 53 млн евро от ЕИБ и 35 млн евро от ICO, при этом оба кредита будут сертифицированы как зеленое финансирование. Средства будут использованы для разработки фотоэлектрической установки, аккумуляторной системы и одного из крупнейших заводов в Европе по производству зеленого водорода в Пуэртольяно (Испания).

Предприятия по производству удобрений, расположенные рядом с заводом, смогут использовать «зеленый» водород для замены «серого» водорода, получаемого из природного газа.

Iberdrola будет способна производить 1 тыс. тонн «зеленого» водорода в год. По оценкам, на этапе реализации будет также создано 300 рабочих мест, а новая электростанция будет производить около 160 ГВт/ч электроэнергии в год, что эквивалентно годовому потреблению энергии 48 тыс. испанских домохозяйств.

[Итальянская CAP Group](#) – компания, управляющая услугами водоснабжения в Милане, – получила кредит ЕИБ в размере 100 млн евро для улучшения охвата, качества и устойчивости интегрированных услуг водоснабжения. Финансирование поддержит 4-летний план компании, который включает 44 проекта на 200 млн евро. Проекты направлены на минимизацию издержек водопроводной сети, улучшение качества подаваемой воды, расширение и усовершенствование более 6,6 тыс. км канализационной сети, реализацию процессов экономики замкнутого цикла и т.д.

Финансирование ЕИБ внесет существенный вклад в разработку бизнес-плана CAP Group на 2022–2025 годы,

общая сумма которого составляет 450 млн евро – более 100 млн евро в год.

Кроме того, деятельность ЕИБ вновь вышла за пределы Европы. Банк через свое отделение развития [EIB Global](#) и итальянские компании [Enel](#) (энергетика) и [SACE](#) (страхование) объединили усилия для поддержки разработки программ возобновляемой энергетики и энергоэффективности в Бразилии, Колумбии и Перу. С этой целью ЕИБ предоставил Enel схему финансирования, ориентированную на устойчивое развитие, которая предусматривает кредитную линию на сумму до 600 млн евро. Кредит будет поддерживаться гарантией от SACE. Соглашение представляет собой первую операцию ЕИБ-SACE, связанную с устойчивым развитием, и крупнейшее финансирование банка частному сектору за пределами Европы. Ожидается, что проекты, финансируемые за счет этого механизма, будут ежегодно производить около 2,3 ГВт/ч чистой энергии, что эквивалентно годовому потреблению 1,3 млн домохозяйств.

В рамках соглашения [Enel Green Power Perú SAC](#), дочерняя компания Enel Group, получила 130 млн долл. США для реализации в Перу ветряных и солнечных фотоэлектрических проектов. Оставшаяся часть кредита будет поддерживать рост устойчивых инвестиций Enel Group в Бразилии и Колумбии за счет проектов по производству и распределению электроэнергии из возобновляемых источников.

Кредит на сумму 600 млн евро связан с намерением Enel достичь своей цели по сокращению прямых выбросов парниковых газов (Охват 1), таким образом способствуя достижению Цели ООН в области устойчивого развития №13 (борьба с изменением климата). В зависимости от уровня достижения этой цели в условиях кредита предусмотрен механизм корректировки условий.

<https://www.eib.org/en/press/all/2022-189-eib-and-ico-sign-first-joint-financing-for-green-hydrogen-development-with-iberdrola>

<https://www.eib.org/en/press/all/2022-197-cap-group-receives-first-eib-green-loan-of-eur100-million-to-upgrade-water-infrastructure-in-milan>

<https://www.eib.org/en/press/all/2022-195-enel-agrees-on-eur600-million-facility-with-the-eib-and-sace-for-sustainability-linked-financing-in-latin-america>

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG

Совет ЕС одобрил проект стандарта европейских зеленых облигаций



Совет Европейского Союза одобрил предложение о создании Стандарта европейских зеленых облигаций (EU GBS), содержащее требования к эмитентам, желающим

использовать обозначение «Европейские зеленые облигации» или «EuGB» для своих выпусков.

Проект был представлен Европейской комиссией в июле 2021 года.

Правила выпуска зеленых облигаций разработаны, чтобы облегчить финансирование устойчивых инвестиций путем создания «золотого стандарта» использования зеленых облигаций для привлечения средств на рынках капитала при соблюдении строгих требований устойчивости и защиты инвесторов от гринвошинга. Правила выпуска включают в себя требование, чтобы EuGB-облигации полностью направляли средства на проекты, соответствующие Таксономии ЕС, и обеспечивали полную прозрачность распределения доходов от облигаций. Надзор за действиями эмитента будет осуществляться внешним аудитором, подконтрольным ЕС.

Совет ЕС согласовал свою позицию и готов начать процедуру выработки окончательного варианта постановления с Европейским парламентом.

<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/04/13/sustainable-finance-council-agrees-its-position-on-european-green-bonds/>

Опубликована Таксономия зеленых финансов ЮАР



Власти ЮАР выпустили национальную Таксономию зеленых финансов, разработка которой велась с лета 2020 года и включала период тестирования в ряде финансовых институтов. Таксономия адресована инвесторам, эмитентам и кредиторам.

<https://sustainablefinanceinitiative.org.za/working-groups/taxonomy/>
http://www.treasury.gov.za/comm_media/press/2022/2022040101%20Media%20statement%20-%20Green%20Finance%20Taxonomy.pdf

ЕБА, ЕІОРА и ЕСМА: совместный годовой отчет за 2021 год

Объединенный комитет европейских надзорных органов (ЕСА) – Европейская банковская служба (ЕБА), Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (ЕІОРА) и Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ЕСМА) – опубликовал свой годовой отчет за 2021 год, в котором подробно описана совместная работа ЕСА, проделанная за последний год, включая направление регулирования устойчивого финансирования.

Объединенный комитет в 2021 году продолжал играть центральную роль в координации и обмене информацией между ЕСА, Европейской комиссией и Европейским советом по системным рискам (ЕСРБ).

Значительная часть работы ЕСА в 2021 году была сосредоточена на разработке нормативно-правовой базы для раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием, прежде всего по внедрению Регламента ЕС 2019/2088 «Раскрытие информации по вопросам устойчивого развития компаниями финансового сектора» (SFDR).

Так, в соответствии с SFDR Объединенный комитет разработал два набора проектов Нормативных технических стандартов (RTS), содержащих в общей сложности 13 стандартов, касающихся как содержания, методологий и представления информации в рамках SFDR, так и финансовых продуктов, инвестирующих в

Национальное казначейство ЮАР, под руководством которого действует рабочая группа по Таксономии, подчеркивает, что документ обеспечивает отражение национальных приоритетов ЮАР и учитывает принятый ЕС подход, в соответствии с которым в ЕС определены виды деятельности, способствующие достижению экологических целей.

В частности, Таксономия ЮАР:

- обеспечивает ясность и определенность при выборе зеленых инвестиций, который осуществляется в соответствии с передовым международным опытом и национальными приоритетами;
- помогает привлечь крупный капитал для инвестирования в климатически благоприятные и зеленые проекты ЮАР посредством повышения прозрачности зеленой деятельности;
- снижает финансовые риски за счет более эффективного управления экологическими и социальными показателями;
- снижает затраты, связанные с маркировкой и выпуском зеленых финансовых инструментов;
- обеспечивает поддержку надзорной деятельности в финансовом секторе.

Предусматривается, что Таксономия будет со временем обновляться и расширяться. При этом регуляторы финансового сектора и финансового рынка разработают для участников рынка руководство, в котором отразят передовые международные практики и подходы (включая деятельность Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития – ISSB), а также предоставят инвесторам и другим участникам рынка капитала информацию о рисках компаний, связанных с устойчивым развитием.

экономическую деятельность, способствующую достижению экологических целей.

ЕСА также рассматривали возникающие проблемы внедрения и надзора. В частности, в ноябре 2021 года Европейская комиссия проинформировала Европейский парламент и Совет ЕС о том, что из-за технической сложности RTS и сроков подачи объединенные февральские и октябрьские RTS вступят в силу к 1 января 2023 года [что означает перенос сроков внедрения, указанных в SFDR].

Помимо работы, связанной с SFDR, ЕСА координировали свои подходы в отношении членства и управления новым компонентом Отчетности по устойчивому развитию Европейской консультативной группы по финансовой отчетности (EFRAG). В письме от июля 2021 года ЕСА подтвердили свою твердую приверженность внесению вклада в разработку высококачественных стандартов отчетности в области устойчивого развития, но выразили предпочтение оставаться наблюдателями в рамках управления EFRAG. ЕСА сочли, что такой статус соответствует предложению о Директиве по корпоративной отчетности в области устойчивого развития (CSRD), которая требует от ЕСМА и предлагает другим ЕСА высказать мнение по проекту стандартов отчетности EFRAG в области устойчивого развития.

<https://www.eba.europa.eu/esas-publish-joint-annual-report-2021>

Малайзия: регуляторы оценили прогресс в развитии устойчивого финансирования

Объединенный комитет по изменению климата (JC3) Малайзии, включающий в себя Центральный банк (Bank Negara Malaysia) и Комиссию по ценным бумагам (SC), провел очередное (7-е) заседание, на котором обсуждались ход выполнения планов действий и приоритетов на 2022 год, а также влияние текущих событий на усилия по переходу к устойчивой экономике. К заседанию приурочена публикация подготовленного JC3 «Отчета об устойчивом финансовом ландшафте в Малайзии» с оценкой текущего прогресса в устойчивом развитии, обзором новых практик и продуктов в финансовом секторе и оценке реакции финансовой отрасли на изменение климата.

Ключевые итоги работы подкомитетов, созданных в рамках JC3, включают:

- подготовку проекта стандарта по управлению климатическими рисками и анализу сценариев: ожидается, что предварительный вариант стандарта будет завершен во второй половине 2022 года;

- проведение общественных консультаций относительно внедрения «Руководства для финансовых учреждений Малайзии по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом, в соответствии с рекомендациями TCFD»;

- разработку «Руководства по раскрытию информации о климате» для малайзийских предприятий;

- завершение первой серии учебных программ для финансового сектора, охватывающей внедрение «Таксономии, основанной на изменении климата и принципах» (Climate Change and Principle-based Taxonomy, CCPT), анализ сценариев и стресс-тестирование;

- разработку каталога данных для финансового сектора на основании источников климатических данных для поддержки принятия решений об инвестициях и кредитах, макроэкономического моделирования, стресс-тестирования, анализа сценариев и разработки продуктов.

<https://www.sc.com.my/resources/media/media-release/joint-statement-by-bank-negara-malaysia-and-securities-commission-malaysia-accelerating-the-financial-sectors-response-to-climate-risk>

<https://www.sc.com.my/api/documentms/download.ashx?id=692e67c4-8800-4b04-a6e2-f19c7afd8023>

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНАЯ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

NGFS: отчет о повышении прозрачности рынка в сфере зеленого и переходного финансирования



Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) выпустило доклад «Повышение прозрачности рынка в зеленом и переходном финансировании».

В докладе, основанном на опросе членов NGFS, освещаются ключевые элементы для достижения прозрачности в области зеленых финансов – таксономии, внешние

оценки и сфера метрик, фреймворков и рыночных продуктов.

Авторы, в частности, рассматривают каждый элемент с точки зрения возможностей и опыта использования в практике центробанков.

Так, лишь менее 10% респондентов опроса указали, что уже используют таксономии при управлении портфелями в рамках ДКП, при том что около 55% планируют использовать или рассматривают возможность использования таксономий. Использование таксономий несколько выше для валютных резервов и портфелей немонетарной политики: около 15% респондентов уже используют таксономии и около 45% планируют или рассматривают возможность использования таксономий. Авторы подчеркивают, что некоторые центральные банки, сообщившие, что они не применяют таксономии, используют другие инструменты и системы классификации, которые они предпочитают не называть таксономиями.

Ключевые меры, предлагаемые в документе:

- Необходимо повысить прозрачность рынка в отношении **экологических и переходных целей эмитентов и инвесторов**. Таксономии и схемы изменения климата наиболее эффективны, когда они привязаны к четким целям и научно обоснованным нулевым показателям;

- Необходимо содействовать **сопоставимости и совместимости таксономий, структур и принципов**. Общее понимание критериев, целей и методологий имеет решающее значение, чтобы избежать расхождений в оценках;

- Необходимо ускорить работу по **совершенствованию раскрытия данных и отчетности**. Расширенное раскрытие информации и отчетность, основанные на глобальных стандартах раскрытия информации с отраслевыми показателями, станут основой для согласованных, сопоставимых и надежных климатических данных, планов перехода и инвестиционных продуктов.

В документе подробно приводится практика таксономий и систем организации зеленого финансирования в различных юрисдикциях и регионах, включая АСЕАН, Евросоюз, Италию, Сингапур, Малайзию, Колумбию, Японию, Российскую Федерацию и др.

NGFS отмечает, что **российская таксономия** (как и ряд других) содержит определение «переходных проектов» (которые не являются зелеными с точки зрения международных стандартов, но оказывают положительное воздействие на окружающую среду). Это, по сути, шанс для компаний, которые стремятся трансформировать свою деятельность и способствовать достижению экологических целей, но пока не имеют возможности для реализации зеленых проектов. Таким образом, российская таксономия дает «красной» (загрязняющей) компании больше возможностей для трансформации и не ограничивает инвестиционные потоки только «зелеными» компаниями.

Российская таксономия создана с учетом национальной специфики (добыча и переработка углеводородов) и включает в себя: утилизацию нефтяного газа, шахтного метана, снижение потерь газа при транспортировке; проекты тепловой генерации, направленные на снижение выбросов загрязняющих веществ и парниковых газов;

<https://www.ngfs.net/en/communique-de-presse/ngfs-publishes-report-enhancing-market-transparency-green-and-transition-finance>
https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/enhancing_market_transparency_in_green_and_transition_finance.pdf

СФС: промежуточный доклад по надзору за климатическими рисками

Совет по финансовой стабильности (СФС) опубликовал промежуточный доклад о надзорных и регуляторных подходах к рискам, связанным с климатом («Supervisory and Regulatory Approaches to Climate-related Risks»), который призван оказать помощь надзорным и регулирующим органам в разработке подходов к мониторингу, управлению и смягчению межотраслевых и системных рисков, возникающих в результате изменения климата. СФС продвигает концепцию согласованных подходов в различных секторах и юрисдикциях. Документ содержит ряд рекомендаций по таким аспектам, как надзорная и регуляторная отчетность и сбор связанных с климатом данных от финансовых институтов; системный подход к оценке рисков, связанных с климатом; внедрение макропруденциальной политики в дополнение к микропруденциальным инструментам снижения рисков.

<https://www.fsb.org/wp-content/uploads/P290422.pdf>
<https://www.fsb.org/2022/04/supervisory-and-regulatory-approaches-to-climate-related-risks-interim-report/>

Банк Франции отчитался об ответственном инвестировании за 2021 год

Банк Франции выпустил ежегодный отчет об ответственном инвестировании за 2021 год (уже 4-й в истории банка), в котором описаны достигнутые результаты и использованные методологии. Документ доступен на французском языке.

Банк Франции ввел подход ответственного инвестора в 2018 году, предусматривая как соответствующие покупки, так и взаимодействие с компаниями, акционером которых он становится. Этот подход касается как собственных портфелей банка, так и пенсионных инвестиций, за которые Банк Франции несет ответственность. Эти портфели составили на 30 ноября 2021 года 23 млрд евро. В 2021 году Банк Франции впервые выровнял портфель, обеспеченный его пенсионными обязательствами, по траектории повышения температуры в пределах 2°C (на

https://publications.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/ir_2021_web_vf.pdf

Банк Франции присоединился к CDP в качестве участника рынка капитала

Банк Франции стал первым в мире центральным банком, которых требует от компаний раскрытия информации об окружающей среде через структуру Международной инициативы по раскрытию информации о выбросах углерода (CDP).

Банк Франции присоединяется к более чем 680 участникам рынка капитала с активами на сумму более 130 трлн долл. США, которые требуют раскрытия информации через CDP, включая Европейский инвестиционный банк,

<https://www.banque-france.fr/en/communique-de-presse/banque-de-france-joins-cdp-worlds-first-central-bank-requesting-companies-disclose-environmental>

проекты управления отходами; проекты реконструкции и строительства плотин гидроэлектростанций.

В документе NGFS отмечается, что российская нормативная база допускает возможность проводить верификацию зеленых проектов не только по национальным требованиям, но и по международным стандартам GBP и CBI.

Связанные с климатом риски, в том числе физические риски, риски перехода и ответственности, могут передаваться через финансовую систему и могут усиливаться финансовой системой, в том числе трансгранично и кросс-секторально. Более последовательный глобальный подход к устранению рисков, связанных с климатом, поможет как лучше оценить и смягчить финансовые факторы уязвимости, так и снизить риск пагубной фрагментации рынка.

СФС призывает расширить использование анализа климатических сценариев и стресс-тестов при учете системных рисков, возникающих в результате изменения климата, и углубить исследование макропруденциальной перспективы рисков в разных финансовых секторах и юрисдикциях.

Комментарии к отчету принимаются до 30 июня.

год раньше установленного им графика). Чтобы сохранить свою приверженность борьбе с глобальным потеплением, эта траектория будет постепенно снижаться до 1,5°C для собственных и пенсионных портфелей.

Банк Франции разработал внутренний инструмент, позволяющий ему оценивать свои показатели ESG и управлять выравниванием своих портфелей акций к траектории 2°C на основе получаемой информации от поставщиков данных.

В 2022 году Банк Франции планирует провести исследования, чтобы повысить амбициозность целей инвестирования и согласовать портфели с целевым показателем траектории глобального потепления на уровне 1,5°C.

Allianz, AXA, Banco Santander, Crédit Agricole, Blackrock, HSBC и Vanguard.

Присоединившись к CDP, Банк Франции получает доступ к крупнейшему в мире корпоративному набору экологических данных, который будет использоваться для информирования его деятельности в качестве ESG-инвестора, приводящего свои портфели в соответствие с Парижским соглашением об изменении климата.

ЕЦБ комментирует поправки к Директиве о достаточности капитала

Европейский центральный банк (ЕЦБ) направил в Европейский парламент и Совет свое заключение по предложению о Директиве Европейского парламента и Совета, вносящей поправки в Директиву о достаточности капитала 2013/36/ЕС в отношении надзорных полномочий, санкций, филиалов в третьих странах и ESG-рисков.

Предлагаемые поправки к CRD тесно связаны с другим предложением, по которому ЕЦБ получил запрос на консультацию, а именно с предложением о Регламенте Европейского парламента и Совета, изменяющем Регламент (ЕС) № 575/2013 в отношении требований к кредитному риску, риску корректировки кредитной оценки, операционному риску, рыночному риску и выходным порогам (Пакет банковской реформы). ЕЦБ решительно поддерживает пакет банковской реформы, который реализует важные элементы глобальной программы реформы регулирования в законодательстве ЕС.

Совершенствование методов противодействия ESG-рискам путем введения более строгих требований и расширения набора надзорных инструментов поможет гарантировать активную разработку участниками рынка усовершенствованных механизмов управления рисками, тем самым снижая вероятность нарастания чрезмерных рисков отдельных учреждений и финансовой системы в целом.

В частности, Европейский ЦБ:

- поддерживает предложение Комиссии **об усилении требований в отношении ESG-рисков для кредитных организаций и усилении соответствующего мандата для компетентных органов**. ЕЦБ полагает, что Еврокомиссия справедливо поставила амбициозные цели по адаптации ЕС к воздействию ESG-рисков и переходу к устойчивой экономике, предполагающей конкретные изменения в производственной системе в течение ограниченного периода времени, указав, что финансовые учреждения должны воплотить цели устойчивого развития ЕС в свои долгосрочные финансовые стратегии и процессы принятия решений. Крайне важно, чтобы кредитные учреждения отслеживали риск, возникающий в результате несоответствия их портфелей целям переходного периода ЕС, тем самым устанавливая амбициозные и конкретные сроки, включая промежуточные этапы, для целей стратегического планирования;

- поддерживает предложение **более четко отразить ESG-риски в надзорных требованиях**, что поможет свести к минимуму угрозы, которые эти риски представляют для отдельных учреждений и финансовой стабильности. Недавняя надзорная оценка ЕЦБ подчеркнула необходимость улучшения управления рисками внутри банков и усиления контроля со стороны надзорных органов в отношении этих рисков. Это исследование показало, что ни одно учреждение не приблизилось к полному приведению своей практики в соответствие с ожиданиями надзорных органов в отношении рисков, связанных с климатом и окружающей средой (C&E), и что сами учреждения считают, что 90% их заявленных практик

лишь частично или вообще не соответствуют надзорным ожиданиям ЕЦБ;

- признает **приоритет климатических и экологических рисков (C&E) перед социальными и управленческими факторами**. Риски C&E, в частности, включают угрозы, связанные с необходимым переходом к более устойчивой экономике и адаптацией к растущим физическим угрозам. Риски переходного периода и физические риски являются особыми по сравнению с другими пруденциальными рисками, и поскольку они накапливаются с течением времени, необходимо тщательное планирование и четкие стратегии смягчения последствий, в то время как для смягчения долгосрочных последствий могут потребоваться решительные и немедленные краткосрочные действия;

- поддерживает предлагаемое требование к кредитным учреждениям **разработать конкретные планы по мониторингу и устранению рисков ESG**, возникающих в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе;

- готов **сотрудничать с регуляторами ЕС при мониторинге прогресса кредитных организаций в разработке их конкретных планов** (как предлагается в проекте Директивы) и подчеркивает необходимость своевременных действий в этом направлении. ЕЦБ видит необходимость уделять приоритетное внимание устойчивости и адаптации институтов к долгосрочным негативным последствиям рисков ESG. Предлагаемые Европейской банковской службой (ЕБА) руководящие принципы по содержанию таких планов будут особенно важны в этом отношении, и поэтому ЕЦБ считает, что эти руководящие принципы должны быть опубликованы в течение 12 месяцев, а предлагаемые руководящие принципы по минимальным стандартам и справочным методологиям – в двухлетний срок.

- приветствует потенциальное **расширение своих надзорных полномочий с учетом введения требований к кредитным учреждениям управлять ESG-рисками**. Расширение мандата даст ЕЦБ более адекватные инструменты для предотвращения, совместно с другими соответствующими органами власти, накопления проблемных активов на балансах кредитных организаций и обеспечения взаимодополняемости микропруденциального и макропруденциального подходов;

- в отношении сценариев и методов оценки устойчивости к долгосрочным негативным воздействиям ESG-рисков подчеркивает тот факт, что **проблемы, которые изменения климата и ухудшение состояния окружающей среды создают для финансового сектора, могут быть оценены и решены только путем интеграции научного анализа в разработку политики**. В связи с этим ЕЦБ предлагает в тексте Директивы CRD упомянуть обязательство Европейской комиссии укреплять сотрудничество с ЕЦБ, Европейским советом по системным рискам, европейскими надзорными органами и Европейским агентством по окружающей среде (такое обязательство зафиксировано в европейской Стратегии финансирования перехода к устойчивой экономике).

https://www.bankingsupervision.europa.eu/ecb/pub/pdf/ssm.en_con_2022_16_f_sign~564d2df6b8.en.pdf?680b5a8a333c68b5314cb949c430d0ec

Канадский регулятор выпустил первый годовой прогноз рисков

Главное управление финансовых институтов Канады (Office of the Superintendent of Financial Institutions, OSFI) опубликовало первый в своей практике годовой прогноз рисков, содержащий подробную информацию о рисках, с которыми сталкивается финансовая система Канады, и о планах OSFI по управлению ими.

В документе рассматриваются семь рисков, которые OSFI считает наиболее насущными. Помимо рисков, связанных с изменением климата, в этот перечень входят: риск значительных кибератак; спад на рынке жилья и на рынке коммерческой недвижимости; риски, связанные с цифровыми инновациями; риски третьей стороны (аутсорсинга); риски, связанные с корпоративным долгом. Каждый риск в отчете помимо описания рассматривается с точки зрения надзорного ответа регулятора и мер нормативного характера.

В отношении климатических рисков регулятор отмечает, что финансовые институты и пенсионные фонды сталкиваются с физическими рисками и с рисками перехода к низкоуглеродной экономике, причем по своей природе обе категории являются переходными рисками, поскольку транслируют специфические явления в традиционные категории финансовых рисков. Совместный пилотный проект по анализу сценариев OSFI и Банка Канады (2021 г.) показал, что неупорядоченный

переход к низкоуглеродной экономике (с запоздалым принятием необходимых мер) увеличивает вероятность стресса в финансовом секторе. При этом, отмечает OSFI, решения, связанные с траекторией сокращения выбросов, находятся вне контроля не только ведомства, но и вне контроля Канады.

OSFI будет стремиться к тому, чтобы поднадзорные учреждения совершенствовали свои возможности в области корпоративного управления и управления рисками, связанными с климатом, и повышали свою устойчивость к физическим рискам и рискам перехода.

OSFI и Банк Канады проведут два мероприятия по анализу влияния изменения климата на финансовые учреждения. В рамках первого будет оцениваться финансовое влияние риска наводнений на портфели жилищной ипотеки на 2021 год. В рамках второго будет проведена оценка последствий переоценки портфелей ценных бумаг на финансовую систему с использованием результатов пилотного проекта OSFI/Банка Канады по анализу сценариев.

Кроме того, во втором квартале 2022 г. OSFI представит проект руководства для депозитных учреждений и страховых компаний по управлению климатическими рисками. Итоговую версию планируется принять в первом квартале 2023 года.

<https://www.osfi-bsif.gc.ca/Documents/WET5/ARO/eng/2022/aro.html>

ISDA: банкам трудно финансировать переход к устойчивой экономике из-за консерватизма Базеля III

Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) выпустила аналитический отчет о том, насколько требования Базеля III и, в частности, стандарта «Fundamental Review of the Trading Book» (FRTB) способствуют переходу к устойчивой экономике.

ISDA констатирует, что анализ подтверждает высказывавшиеся ранее опасения, что консерватизм требований Базеля III к капиталу для углеродных кредитов может ухудшить способность банков поддерживать переход к устойчивой экономике. Стандарт расчета капитала FRTB («Пересмотр основ торговой книги») основан на правилах рыночного риска Базеля III, согласно которым 60% весового коэффициента риска назначается торговле квотами на выбросы углерода. В июле 2021 года ISDA определила весовой коэффициент риска для торговли выбросами на уровне 37%, основываясь на подробном анализе данных Системы торговли выбросами ЕС (EU ETS), где осуществляется почти 80% мировой торговли углеродными квотами.

ISDA признала необходимость расширения выборки данных и подготовки рекомендаций для принятия решений о требованиях к капиталу в других юрисдикциях. С этой целью ISDA провела анализ двух североамериканских углеродных рынков – Западной климатической инициативы (WCI) и Региональной

инициативы по выбросам парниковых газов (RGGI) – и Системы торговли выбросами Великобритании (UK ETS). Новый обзор основан на анализе данных с этих рынков.

Согласно результатам исследования, историческая волатильность, которая используется при расчете веса риска, значительно ниже на рынках Северной Америки, чем в ЕС: 33% для RGGI и 20% для WCI по сравнению с волатильностью 56% в EU ETS. Однако, учитывая размер и зрелость системы EU ETS, ISDA сохраняет свою предыдущую рекомендацию в отношении веса риска на уровне 37%.

В связи с тем, что ЕС планирует включить положения Базеля III в европейское законодательство, ISDA поддерживает снижение веса риска торговли квотами на выбросы углерода до 40% и призывает официальных лиц и политиков ЕС поддержать данное предложение. ISDA также выступает за принятие данного уровня в других юрисдикциях. Уменьшение веса риска и увеличение корреляции сроков для углеродных кредитов в соответствии с рекомендациями приведет к общему снижению требований к капиталу на целых 60%, что будет иметь огромное значение для способности банков участвовать в торговле квотами на выбросы углерода. Это, в свою очередь, повлияет на скорость и эффективность зеленого перехода.

<https://www.isda.org/2022/04/21/implications-of-the-rtb-for-carbon-certificates-a-global-perspective/>
<https://www.isda.org/2022/04/28/progressing-on-carbon-trading/>

США: ПОВЕСТКА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОПРОСОВ ESG

Новый климатический закон штата Мэриленд предписывает сократить выбросы на 60% к 2031 г.

Штат Мэриленд принял «Закон о климатических решениях сейчас 2022 года», который уже назван самым агрессивным климатическим законом в США. Закон был принят большинством в законодательном собрании штата (где преобладают представители Демпартии) несмотря на критику губернатора-республиканца Ларри Хогана.

Новый закон требует, чтобы к 2031 году штат сократил выбросы парниковых газов на 60% по сравнению с уровнем 2006 года и достиг цели по нулевому уровню выбросов в масштабах всей экономики к 2045 году. Мэриленд и Калифорния являются единственными штатами, заявившими об обязательстве достигнуть углеродной нейтральности по всему штату к 2045 году. Мэриленд также становится единственным штатом, в котором цель будет закреплена законом после его вступления в силу 1 июня.

Несмотря на то, что закон сделал Мэриленд лидером по климатическим амбициям, он мог бы быть еще более смелым. После провала аналогичного законопроекта в

2021 году законодатели убрали положение, требующее, чтобы все новые здания в штате были оснащены электрическим отоплением и бытовой техникой, начиная с 2023 года. На данный момент только для новых коммерческих или многоквартирных жилых домов площадью более 35 тыс. кв. футов должны будут разработать стандарты энергоэффективности.

Закон о климате также требует, чтобы к 2031 году все государственные легковые автомобили были электрическими, а 50% всех других легковых автомобилей, закупленных государством в период с 2031 по 2032 год, были с нулевым уровнем выбросов.

В соответствии с законом будет создан Климатический каталитический фонд капитала с первоначальным 3-летним финансированием в размере 15 млн долл. для программы зеленых облигаций, которая ускорит развертывание чистой энергии и другие инициативы в области климата.

<https://mgaleg.maryland.gov/mgaweb/legislation/details/sb0528?ys=2022RS>

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/new-md-climate-law-calls-for-60-emissions-cut-by-2031-besting-california-69768759>

S&P Global: раскрытие информации о климате в США растет, но SEC рассчитывает на большее

Аналитики агентства S&P Global в связи с предложениями Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) по регулированию раскрытия климатической информации публикуют обзор текущей практики раскрытия такой информации американскими компаниями.

SEC представила в конце марта проект правил для общественных консультаций (завершатся 20 мая), который предусматривает введение обязательного раскрытия определенной информации, связанную с климатом, в частности, раскрытие на основе рекомендаций TCFD и данные о выбросах парниковых газов.

Ключевые выводы S&P Global состоят в том, что практика раскрытия пока далека от предложений SEC не только по своим объемам, но и с содержательной точки зрения (текущие раскрытия в большинстве не согласуются со структурой TCFD).

Данные S&P Global Sustainable показывают, что некоторые сектора экономики уже раскрывают информацию о выбросах Охвата 1 и 2 в США, причем уровень добровольного раскрытия информации растет почти во всех секторах. Однако в целом эти виды раскрытия по-прежнему редки.

В секторах коммунальных услуг и производства материалов был зафиксирован самый высокий уровень раскрытия информации о выбросах в 2020 году (последнем, за который имеются данные). В энергетическом секторе уровень раскрытия информации о выбросах значительно вырос в 2020 году, но все еще остается ниже 50%.

В секторах потребительских товаров, финансов и здравоохранения уровень раскрытия информации снизился или остался прежним: в этих секторах менее 20% компаний раскрыли данные о выбросах Охвата 1 и/или 2. Согласно данным Глобальной оценки корпоративной устойчивости S&P (CSA – регулярный отчет S&P Global) за 2021 год по небольшой выборке американских компаний, которые уже раскрывают информацию о выбросах Охвата

1 и/или 2, большинство из них также раскрывает информацию о выбросах Охвата 3.

Данные CSA-2021 показывают, что все большее число компаний уже рассматривают изменение климата как существенный вопрос для своего бизнеса – то есть, как и предлагает SEC, оценивают для себя эти риски. Исследование CSA показало, что почти четверть компаний, опрошенных во всем мире, рассматривают изменение климата как существенную проблему. Растущее число крупнейших мировых компаний публикует климатические отчеты, и многие берут на себя обязательства по декарбонизации, такие как обещание достичь нулевого уровня выбросов к 2050 году, и публикуют планы по сокращению выбросов Охвата 1 и/или 2. Согласно данным CSA-2021, 36,8% из проанализированных 5300 компаний имеют планы по сокращению выбросов Охвата 1 и/или 2. В ходе CSA-2021 компаниями, раскрывающим информацию по выбросам Охвата 1 и/или 2, задавался вопрос, сотрудничали ли они с третьей стороной для проверки своих данных. Судя по результатам исследования, лишь немногие американские компании сделали это.

Данные CSA-2021 также показывают, что около трети компаний, раскрывающих информацию о климате в США и во всем мире, уже используют в качестве основы рекомендации TCFD (в США эта доля чуть меньше, чем в остальном мире).

S&P Global также подчеркивает, что, как и декларирует SEC, спрос на качественную климатическую информацию со стороны инвесторов весьма высок. Согласно недавнему анализу S&P Global Market Intelligence, каждый из top-10 управляющих активами в США присоединился как минимум к двум соответствующим инвесторским инициативам, а некоторые – более чем к 10 инициативам. Так, две крупнейших управляющих компании – BlackRock и Vanguard – участвуют соответственно в 7 и 6 инициативах, таких как CDP, Ceres, IIGCC, Net Zero Asset Managers Initiative, Principles for Responsible Investment и др.

<https://www.spglobal.com/esg/insights/climate-disclosures-are-increasing-in-the-us-but-still-far-from-what-the-sec-has-proposed>

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА»

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

Еврокомиссия выбрала 100 городов, которым предстоит стать климатически нейтральными к 2030 году



Европейская комиссия объявила список из 100 городов, которые примут участие в программе «Миссии ЕС» по созданию 100 климатически нейтральных и умных городов к 2030 году, так называемой Cities Mission (программа состоит из пяти компонентов: помимо достижения климатической нейтральности сотней городов, предусматриваются меры по противодействию раковым заболеваниям, восстановлению океана и

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_2591

Еврокомиссия хочет модернизировать регулирование промышленных выбросов путем стимулирования чистых технологий

Европейская комиссия представила предложения по обновлению и модернизации Директивы о промышленных выбросах – ключевого законодательства в области защиты окружающей среды. Предлагаемые изменения нацелены на стимулирование промышленных инвестиций, необходимых для зеленого перехода Европы к 2050 году. Пересмотр правил основывается на общем подходе действующей Директивы, которая в настоящее время время распространяется на около 50 тыс. крупных промышленных установок и животноводческих ферм в Европе. Основное требование Директивы – применение «наилучших доступных технологий» для ограничения выбросов парниковых газов в промышленном секторе. Еврокомиссия предлагает следующие основные изменения:

- модернизация правил выдачи разрешений на установку новых производственных мощностей и технологий, включая оценку осуществимости достижения технологически наилучших характеристик таких

источников воды, повышение климатической устойчивости в 150 регионах и оздоровление почв).

Заявки на участие в программе подали 377 городов, из которых 100 были выбраны на основе различных критериев, включая национальное и географическое представительство. Тем городам, что не вошли в итоговый список, Еврокомиссия обещает разнообразную поддержку.

Комиссия напоминает, что в городах живет 75% населения ЕС, а включенные список 100 городов представляют 12% населения.

Cities Mission получит финансирование в размере 360 млн евро на период с 2022 по 2023 год, чтобы к 2030 году достичь климатической нейтральности. Исследования будут направлены на экологически чистую мобильность, энергоэффективность и зеленое городское планирование. Предполагается создание совместных инициатив с другими программами ЕС.

Еврокомиссия предложит 100 отобранным городам разработать общий план климатической нейтральности во всех секторах, таких как энергетика, строительство, управление отходами и транспорт, а также соответствующие инвестиционные планы. В процесс будут вовлечены граждане, исследовательские организации и частный сектор.

В числе участников – как столичные города (Амстердам, Афины, Брюссель, Варшава, Вильнюс, Дублин, Копенгаген, Мадрид, Рига, Париж, Рим, Стокгольм, Хельсинки и др.), так и крупные финансовые, промышленные или региональные центры (Барселона, Марсель, Милан, Мюнхен, Севилья, Турин, Флоренция, Франкфурт-на-Майне и др.), целый ряд малых городов, а также несколько городов из дружественных стран (в частности, Рейкьявик, Сараево, Эйлат, Осло, Стамбул, Глазго и Бристоль и др.).

установок, позволяющих сокращать выбросы парниковых газов;

- дополнительная помощь лидерам инноваций в ЕС в тестировании новых методов ограничения загрязнения и повышения эффективности производств, включая консультационную поддержку;

- поддержка инвестиций в экономику замкнутого цикла в промышленности, включая модернизацию системы управления окружающей средой для сокращения использования токсичных химических веществ;

- введение требований по энергоэффективности предприятий при выдаче разрешений на выбросы как способ достижения синергии между предотвращением последствий загрязнения и декарбонизацией.

Кроме того, предлагается расширить правила на большее количество предприятий, в частности, на компании по добыче промышленных полезных ископаемых и металлов и крупномасштабные производства аккумуляторов.

Кроме того, новыми правилами будут постепенно охвачены крупнейшие животноводческие хозяйства и птицефабрики (речь идет о примерно 13% коммерческих хозяйств Европы, на которые вместе приходится 60% выбросов аммиака и 43% метана в ЕС).

Наконец, новые правила повысят прозрачность и участие общественности в процессе выдачи разрешений на выбросы: граждане смогут получить доступ к данным о разрешениях, выданных в любой точке Европы в рамках европейской системы торговли выбросами (EU ETS), на

специальном портале и получить представление о деятельности, загрязняющей окружающую среду.

Предполагается, что после рассмотрения и утверждения Советом ЕС и Европарламентом у стран ЕС будет полтора года на включение новых правил в национальное законодательство, затем будут определены «наилучшие доступные технологии», после чего у промышленных предприятий будет четыре года, а у фермеров – три года на их внедрение.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_2238

https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/12583-Industrial-pollution-European-Pollutant-Release-and-Transfer-Register-updated-rules_en

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ

EFRAG начала консультации по проектам европейских стандартов отчетности об устойчивом развитии

Европейская консультативная группа по финансовой отчетности (EFRAG) объявила общественные консультации по проектам европейских стандартов отчетности об устойчивом развитии, которые были опубликованы в информационном порядке в несколько этапов в январе-марте 2022 г.

Консультации проводятся в форме онлайн-опроса и продлятся 100 дней – до 8 августа 2022 г.

Принятие европейских стандартов отчетности об устойчивом развитии (ESRS) предусмотрено проектом Директивы о корпоративной отчетности об устойчивом развитии (CSRD), который в настоящее время находится на рассмотрении в Европейском парламенте.

Вынесенные на общественные консультации 13 проектов стандартов соответствуют первому набору стандартов, требуемых в соответствии с проектом CSRD, и охватывают весь спектр вопросов устойчивого развития:

- межотраслевые стандарты (ESRS 1 и ESRS 2);
- стандарты по теме «Окружающая среда» (ESRS E1 – ESRS E5);
- стандарты по социальной тематике (ESRS S1 – ESRS S4);
- стандарты по теме «Управление» (ESRS G1 и ESRS G2).

Респондентам предлагается выразить мнение по трем основным вопросам: 1) актуальность предлагаемой архитектуры, в том числе релевантность принципам CSRD и общее содержание каждого стандарта, 2) возможные варианты приоритизации / поэтапного внедрения стандартов и 3) адекватность каждого требования к раскрытию информации в каждом стандарте.

Первая критика проектов стандартов

Благодаря тому, что EFRAG начала публикацию проектов января и заинтересованные стороны могли ознакомиться с ними еще до формального объявления консультаций, критика начала поступать заблаговременно.

Так, две бизнес-ассоциации из крупнейших экономик Европы ([французская ассоциация частных компаний Afep](#) и [ассоциация немецких предприятий Deutsches Aktieninstitut](#)) направили письмо комиссару ЕС по финансовым услугам Мейрид МакГиннесс, в котором выражают обеспокоенность объемом, сложностью и уровнем детализации проектов EFRAG. Эти качества проектов могут поставить под угрозу эффективность и полезность будущих стандартов, считают ассоциации.

Afep и Deutsches Aktieninstitut выступили за существенное упрощение, приоритизацию наиболее актуальных тем (а именно – климата), необходимость учитывать международную работу, проводимую в рамках ISSB в целях гармонизации. Ассоциации затребовали достаточного периода для консультаций, который, по их мнению, должен продолжаться не менее 120 дней

(примечательно, что 100-дневные консультации были объявлены через 24 дня после письма ассоциаций).

Представитель другой категории заинтересованных сторон – [Ассоциация европейских бухгалтерских организаций Accountancy Europe](#) – также обратилась к Мейрид МакГиннесс еще до объявления консультаций.

Accountancy Europe полагает, что требования, которые содержатся в проектах стандартов, не помогут достичь целей европейского соглашения «Зеленая сделка».

Ассоциация обращает внимание на следующие вопросы:

- требования стандартов очень директивны и включают сотни параметров, а слишком сложные или обременительные системы отчетности могут привести к бесполезному противодействию и замедлению внедрения;

- хотя стандарты должны включать обязательные требования, они все же должны быть совместимы с подходом, основанным на принципах, тем более что такой подход будет поддерживать связь между отчетностью в области устойчивого развития и основанной на принципах отчетностью по МСФО;

- для создания стандартов, которые приведут к трансформации бизнес-моделей компаний и достижению целей европейского соглашения «Зеленая сделка», необходим поэтапный подход – например, в первый год компании могли бы отчитываться по наиболее важным (а именно климатическим) вопросам;

- чтобы верификация отчетности третьей стороной вызвала доверие, стандарты должны быть четкими и эффективными – это поможет и избежать рисков гринвошинга;

- стандарты должны быть согласованы на глобальном уровне и основываться на существующих стандартах и рекомендациях, что также помогло бы компаниям ЕС, которым необходимо соблюдать другие иностранные схемы раскрытия информации, связанной с климатом. Различная терминология, определения и концепции, неиспользование международно-признанных терминов, а также различные цели и структура требований к раскрытию информации нарушат глобальную совместимость.

Как и авторы первого письма, Accountancy Europe подчеркивает необходимость достаточного времени для консультаций, хотя и не предлагает конкретных сроков.

<https://www.efrag.org/lab3>

<https://www.efrag.org/News/Public-350/EFRAG-launches-a-public-consultation-on-the-Draft-ESRS-EDs>

<https://afep.com/publications/lettre-afep-dai-a-mme-mcguinness-sur-la-standardisation-europeenne-du-reporting-de-durabilite/>

https://www.accountancyeurope.eu/wp-content/uploads/220329-Letter-on-sustainability-reporting-standards_Accountancy-Europe.pdf

ISSB: все форматы консультаций по проектам новых стандартов отчетности

Совет по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) продолжает организационную и методологическую подготовку к введению стандартов.

Первые проекты стандартов (Общие требования ED/2022/S1 к раскрытию финансовой информации, связанной с устойчивым развитием и Стандарт ED / 2022 /S2 раскрытия информации, связанной с климатом) были опубликованы для консультаций 31 марта 2022 г., консультации продолжатся до 29 июля 2022 г.

28 апреля ISSB провел **два вебинара, посвященные обсуждению проектов стандартов**. В вебинарах приняли участие сотрудники Совета во главе с заместителем председателя ISSB Сью Ллойд, которые представили общие подходы ISSB, два проекта стандартов, а также ответили на вопросы аудитории (в целом программа вебинаров была идентичной, они проводились для удобства аудитории в разных часовых поясах).

Записи вебинаров доступны на сайте ISSB.

Кроме того, ISSB решил **расширить консультационные форматы, чтобы обеспечить гармонизацию международных и национальных инициатив в области стандартов**.

Совет объявил о создании постоянной рабочей группы с участием регуляторов из ключевых юрисдикций. В ее состав войдут Министерство финансов Китая, Европейская комиссия и Европейская консультативная

группа по финансовой отчетности (EFRAG), Управление финансовых услуг Японии (FSA) и Подготовительный комитет Совета по стандартам устойчивого развития Японии, Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) и Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC). Первые встречи группы пройдут в мае и июне.

ISSB также создаст в течение трех месяцев новый постоянный консультативный орган – Консультативный форум по стандартам устойчивого развития, который станет площадкой для регулярного диалога с широким кругом юрисдикций и для консультаций высокого уровня. Кроме того, Фонд МСФО, в структуре которого создан ISSB, предпринял необходимые шаги для **открытия регионального центра в Монреале (Канада)**. Фонд подписал с организацией Дипломированные бухгалтера Канады (CPA Canada – законодательно учрежденная профессиональная ассоциация) меморандум о взаимопонимании, который устанавливает присутствие ISSB в Монреале. Региональный центр будет выполнять ключевые функции от имени ISSB (в том числе проводить заседания совета), включая координацию деятельности в Северной и Южной Америке. Монреальский центр получил и финансовую поддержку правительства Канады. Представленный федеральным Минфином бюджет предусматривает расходы на размещение центра: 8 млн канадских долл. в течение 3-х лет.

<https://www.ifrs.org/projects/work-plan/climate-related-disclosures/webinars-on-the-issbs-exposure-drafts/>

<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/04/issb-establishes-working-group-to-enhance-compatibility-between-global-baseline-and-jurisdictional-initiatives/>

<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/04/ifrs-foundation-takes-next-steps-to-establish-issb-presence-in-montreal/>

FCA выпустило правила раскрытия данных о разнообразии в советах директоров и руководстве

Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA) опубликовало в окончательной редакции правила, согласно которым компании, зарегистрированные на бирже, обязаны раскрывать информацию о количестве женщин и представителей этнических меньшинств в своих советах директоров, комитетах совета и исполнительном руководстве. Нормы FCA требуют наличия в советах директоров не менее 40% женщин, по крайней мере одной женщины в качестве исполнительного директора, финансового директора или независимого директора. По крайней мере один член совета должен быть представителем этнического меньшинства.

<https://www.fca.org.uk/news/press-releases/fca-finalises-proposals-boost-disclosure-diversity-listed-company-boards-executive-committees>

Раскрытие должно проводиться на основе принципа «comply or explain».

Правила будут применяться к зарегистрированным на бирже компаниям (британским или зарубежным, представленным посредством GDR) для финансовых отчетных периодов начиная с 1 апреля 2022 года, то есть данные начнут появляться в отчетах со второго квартала следующего года. Через три года FCA проведет оценку эффективности применения правил и решит, нужны ли дальнейшие шаги для поощрения разнообразия и инклюзивности.

Китайский регулятор предписывает эмитентам увеличить объем ESG-информации, сообщаемой инвесторам

Комиссия по регулированию ценных бумаг Китая (CSRC) выпустила «Руководящие принципы по управлению отношениями с инвесторами листинговых компаний». Руководство, основанное на положениях нового «Закона о ценных бумагах» и «Заклучения Госсовета о дальнейшем повышении качества листинговых компаний», состоит из 32 статей, которые описывают содержание и методы управления, организации и реализации отношений с инвесторами.

Руководящие принципы, в частности, предписывают улучшать качество и эффективность разъяснений инвесторам, а также увеличить объем раскрываемой инвесторам ESG-информации.

<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c100028/c2334692/content.shtml>

Руководящие принципы также регламентируют операционные основы организации работы по связям с инвесторами.

Руководящие принципы применяются к акционерным обществам, акции которых котируются на фондовых биржах в Китае. Зарубежные компании, которые выпускают акции или депозитарные расписки и листингуют их в Китае, также должны ссылаться на руководящие принципы и осуществлять их.

Документ вступит в силу 15 мая 2022 года. На следующем этапе Комиссия призвет котирующиеся на бирже компании добросовестно применять принципы и посредством их эффективно защищать законные права и интересы инвесторов, особенно малых и средних.

Канадский бюджет предусматривает обязательное раскрытие информации о климате для банков и страховых компаний с 2024 года

Минфин Канады представил бюджет федерального правительства на 2022 финансовый год. Как и предполагалось в «мандатном письме» премьер-министра Джастина Трюдо в адрес главы Минфина в декабре 2021 г., бюджет предусматривает введение обязательной отчетности банков и страховых компаний о климатических рисках и воздействии начиная с 2024 года.

В частности, бюджет предусматривает, что:

- **Обязательная отчетность о финансовых рисках, связанных с изменением климата**, по широкому спектру канадской экономики, будет основана на структуре TCFD;
- Главное управление финансовых институтов Канады (Office of the Superintendent of Financial Institutions, OSFI) проведет консультации с федерально регулируемыми финансовыми учреждениями по руководящим принципам раскрытия информации о климате в 2022 году и потребует от них публиковать информацию о климате в соответствии с рамками TCFD с использованием поэтапного подхода, начиная с 2024 года. OSFI также ожидает, что финансовые учреждения будут собирать и оценивать информацию о климатических рисках и выбросах от своих клиентов. Поскольку регулируемые на федеральном уровне банки и страховщики играют важную роль в формировании экономики Канады, руководство OSFI окажет значительное влияние на то, как канадские предприятия

управляют рисками, связанными с климатом, и сообщают о них.

- Правительство, со своей стороны, будет двигаться вперед в вопросе **введения требований к ESG-раскрытию, включая риски, связанные с климатом, для пенсионных планов, регулируемых на федеральном уровне.**

В бюджете также предполагается выделение более 9 млрд канадских долл. на проекты, связанные с недавно опубликованным климатическим планом Канады до 2030 года, в частности, более 3 млрд долл. для поддержки транспортных средств с нулевым уровнем выбросов (ZEV), строительство зарядных станций для электромобилей, более 1 млрд долл. на строительство экологически чистых зданий, а также инвестиции в возобновляемые источники энергии и экологически чистые технологии сельского хозяйства.

Кроме того, бюджет включает **планы по выпуску зеленых облигаций на сумму 5 млрд канадских долл.** (Канада провела свое первое размещение суверенных зеленых облигаций на такую же сумму в марте 2022 г.).

Бюджет также предусматривает расходы на размещение в Монреале регионального офиса Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB).

<https://www.canada.ca/en/department-finance/news/2022/04/government-of-canada-releases-budget-2022.html>
<https://budget.gc.ca/2022/pdf/budget-2022-en.pdf>

GRI: сопоставление стандартов с индийским форматом раскрытия BRSR



Глобальная инициатива по отчетности (GRI) выпустила информационный документ, сопоставляющий стандарты отчетности GRI с требованиями Совета по ценным бумагам и биржам Индии (SEBI) к раскрытию информации об устойчивом развитии.

В Индии информация об устойчивом развитии раскрывается в формате Отчета об ответственности бизнеса и устойчивом развитии (BRSR). При этом подача

BRSR является обязательной с 2022-23 финансового года для 1000 крупнейших компаний, зарегистрированных на бирже (по рыночной капитализации). Подача Отчета за 2021-22 финансовый год является добровольной.

Сопоставление стандартов GRI с концепцией BRSR позволяет компаниям, составляющим отчетность в соответствии со стандартом GRI, использовать большую часть тех же данных для выполнения своих нормативных обязательств по представлению BRSR. Подчеркивается, что опубликованный документ, подготовленный в сотрудничестве с Бомбейской фондовой биржей (BSE), отражает Универсальные стандарты GRI 2021, а также новый расширенный формат BRSR.

Как показало исследование GRI, опубликованное в 2021 году, почти все публичные компании в Индии раскрывают информацию об устойчивом развитии, однако большинство из них не следуют международно-принятым системам, таким как стандарты GRI. Новое руководство по взаимодействию поможет большему количеству индийских компаний сделать следующий шаг на пути к отчетности в области устойчивого развития, отвечая на растущие требования заинтересованных сторон в отношении всестороннего раскрытия их воздействия на устойчивое развитие.

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/mainstreaming-sustainability-by-indian-companies/>
https://www.globalreporting.org/media/foqnxmxx/sebi_brsb_gri_linkage_doc.pdf

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ

Казахстан разработает ESG-стандарты для финорганизаций при содействии IFC

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (действующий с 2020 года регулятор финансового рынка) подписало Договор о сотрудничестве с Международной финансовой корпорацией (IFC) по совместной разработке стандартов ESG и развитию зеленого финансирования в Казахстане. По итогам реализации Договора о сотрудничестве будут подготовлены три следующих ключевых документа:

- план действий (дорожная карта) по внедрению устойчивого и «зеленого» финансирования в Казахстане;
- руководство по управлению экологическими и социальными рисками и рисками корпоративного управления (ESG) для финансовых организаций;
- руководство по раскрытию информации по критериям ESG для финансовых организаций.

<https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/362574?lang=ru>

Банк Италии: первый набор надзорных требований в отношении климатических и экологических рисков

Банк Италии в соответствии с аналогичными инициативами Европейского центрального банка и других национальных надзорных органов разработал первый набор надзорных ожиданий в отношении интеграции климатических и экологических рисков в корпоративные стратегии, системы управления, контроля и управления рисками, а также в раскрытие информации на рынке поднадзорных финансовых посредников.

В документе (доступен на итальянском языке) приводится обзор международных инициатив, основные понятия, а также ожидания, касающиеся управления: бизнес-модель и стратегия, организационная система и операционные процессы (в том числе организация риск-менеджмента по

климатическим рискам, комплаенса и аудита), система управления рисками (в том числе интеграция физических климатических рисков и рисков перехода в традиционные категории рисков), раскрытие информации.

Банк Италии отметил, что оставляет за собой право обновлять документ с течением времени, принимая во внимание развитие передовой практики и эволюцию нормативной базы, возможно, также распространить его на аспекты «S» и «G».

В рамках обычного надзорного взаимодействия Банк Италии начнет первую оценку соответствия участников рынка надзорным ожиданиям уже в 2022 году.

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/aspettative-di-vigilanza-sui-rischi-climatici-e-ambientali/>
https://www.bancaditalia.it/focus/finanza-sostenibile/vigilanza-bancaria/Aspettative_di_vigilanza_BI_su_ESG.pdf

ЕИОРА запускает климатический стресс-тест для пенсионных фондов

Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (ЕИОРА) объявила о начале первого климатического стресс-теста для проверки устойчивости сектора пенсионных инвестиций к рискам, связанным с переходом к низкоуглеродной экономике.

Стресс-тест является частью трехлетнего плана интеграции рисков устойчивости в практику управления рисками страховщиков, перестраховщиков и профессиональных пенсионных фондов, который регулятор обнародовал в декабре 2019 г. Тест разработан совместно с Европейским советом по системным рискам и Европейским центральным банком. ЕИОРА анонсировала методологию стресс-теста в ноябре 2022 г.

Европейские учреждения профессионального пенсионного обеспечения (IORP) будут проверены на устойчивость к сценарию внезапного беспорядочного перехода к климатической нейтральности из-за запоздалых политических решений, что повлечет резкий рост цен на углеводороды. Сценарий предусматривает повышение цен на ископаемое топливо, рост себестоимости электроэнергии, неблагоприятный прогноз

развития экономики и давление на фондовые рынки, особенно в углеродоемких секторах. Кроме того, сценарий предполагает, что произойдет рост кредитных спредов для «коричневых» отраслей, возросшая доходность увеличит стоимость размещения государственного долга, при этом материальные активы, например, недвижимость, перестанут расти в цене.

Стресс-тест оценивает влияние беспорядочного перехода к климатической нейтральности на инвестиции и финансовое положение IORP. Тест включает в себя два опросника: один – запрос информации по итогам анализа стресс-теста IORP по факторам ESG в 2019 г., другой – для анализа потенциального воздействия инфляции на пенсионный доход с акцентом на особенности пенсионных схем и национальных мер защиты от инфляции.

Согласно ЕИОРА, запуск стресс-теста связан с тем, что устойчивость и управление экологическими рисками стали ключевыми факторами для долгосрочных инвесторов.

Стресс-тест официально стартует 7 апреля. Первые результаты ожидаются к 13 июня, итоги будут опубликованы в декабре 2022 года.

https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-launches-climate-stress-test-european-occupational-pension-sector_en

ЕИОРА: консультации по проекту Руководства по интеграции «устойчивых» предпочтений клиента в оценку пригодности страховых продуктов



Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (ЕИОРА) представила для общественных консультаций проект Руководства по интеграции предпочтений клиентов в области устойчивого развития в оценку пригодности в соответствии с Директивой ЕС о реализации страховых продуктов (IDD – Insurance Distribution Directive №2016/97).

Руководящие принципы вытекают из Регламента Европейской комиссии по делегированию 2021/1257, который вступает в силу 2 августа 2022 г., и направлены на:

- содействие последовательному применению Регламента по делегированию страховыми организациями и страховыми посредниками в государствах-членах и национальных компетентных органах;
- ограничение возможности неправильной продажи страховых продуктов с учетом предпочтений потребителей в отношении устойчивого развития;

- содействие более конвергентному подходу национальных компетентных органов к надзору за страховыми компаниями и страховыми посредниками.

Проект Руководства ЕИОРА содержит рекомендации по:

- оказанию помощи клиентам в лучшем понимании концепции «предпочтений в области устойчивого развития» и их инвестиционного выбора;
- сбору информации о предпочтениях клиентов в области устойчивого развития;
- сопоставлению предпочтений клиентов на основе раскрытия информации о продуктах в соответствии с Регламентом 2019/2088 «Раскрытие информации по вопросам устойчивого развития компаниями финансового сектора» (SFDR);
- оценке предпочтений в области устойчивого развития (сделанных после того, как пригодность продукта была оценена в соответствии со знаниями и опытом клиента, финансовым положением и другими инвестиционными целями);
- компетенциям, связанным с устойчивыми финансами, ожидаемым от страховых посредников и страховых компаний, которые консультируют по страховым инвестиционным продуктам (IBIP).

Учитывая сложность нормативно-правовой базы, ЕИОРА проиллюстрировала рекомендации диаграммами и блок-схемами для облегчения понимания. ЕИОРА также рассматривает возможность разработки удобных руководств как для потребителей, так и для страховых компаний и страховых посредников, чтобы облегчить процесс информирования при продаже устойчивых продуктов.

Консультация проводится в форме онлайн-опроса до 13 мая 2022 года.

<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-consults-draft-guidelines-integrating-customer-sustainability-preferences>

UNEP FI проводит консультации по руководству по оценке ESG-рисков для индустрии страхования жизни и здоровья

Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI) проводит общественные консультации по проекту руководства по оценке ESG-рисков для индустрии страхования жизни и здоровья, разработанному Инициативой UNEP FI «Принципы для устойчивого страхования» и финансовой группой HSBC Life.

Цели руководства заключаются в следующем:

- предоставить участникам страховой отрасли рекомендации по разработке подходов к оценке потенциального влияния ESG-рисков на андеррайтинговые риски в сфере страхования жизни и здоровья с точки зрения индивидуального и группового бизнеса;

- подчеркнуть потенциальную существенность определенных ESG-рисков в отношении рисков андеррайтинга в страховании жизни и здоровья и привести примеры для изучения с целью снижения таких рисков;

- обратить внимание на растущую озабоченность заинтересованных сторон (например, НПО, инвесторов, правительств) в отношении ESG-рисков и сформулировать особенности таких рисков для страхового бизнеса;

- продемонстрировать роль, которую страховая отрасль играет в мировой экономике и обществе, и усилить вклад отрасли в устойчивое развитие.

Консультации продлятся до 6 мая 2022 года.

https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2022/04/LH-Guide_Public-Consultation.pdf

<https://www.unepfi.org/news/industries/insurance/public-consultation-on-esg-risks-for-life-and-health-insurance-guide/>

APRA предлагает поправки к пруденциальной основе для поддержки государственного пула перестрахования ущерба от циклонов и наводнений

Управление пруденциального регулирования Австралии (APRA) выпустило письмо для страховщиков о последующих поправках к пруденциальной основе для поддержки работы государственного перестраховочного пула от циклонов и связанных с циклонами наводнений.

APRA предлагает уточнить, что договоры перестрахования, приобретенные страховщиками

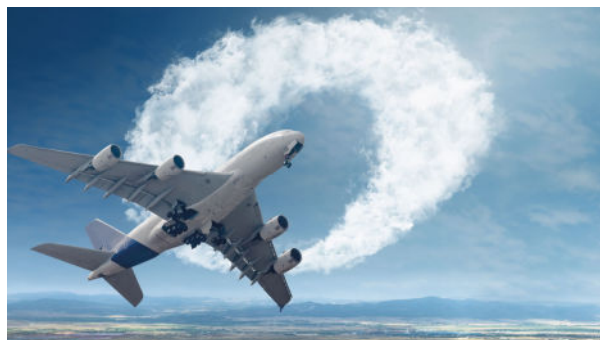
у Австралийской корпорации перестраховочного пула (ARPC), должны рассматриваться как риски, гарантированные правительством Австралии.

Общественные консультации по предлагаемым мерам продлятся до 1 июня 2022 г.

<https://www.apra.gov.au/news-and-publications/apra-proposes-prudential-framework-amendments-to-support-government%E2%80%99s-cyclone>

<https://www.apra.gov.au/recognition-of-australian-reinsurance-pool-corporation-arpc-as-high-grade-apra-authorized>

Ведущие мировые банки запускают инициативу климатического финансирования для декарбонизации авиационной отрасли



Группа из шести ведущих мировых финансовых институтов, в том числе Bank of America, BNP Paribas, Citi, Crédit Agricole CIB, Societe Generale и Standard Chartered, объявила о создании в партнерстве с Центром климатически-ориентированного финансирования RMI Рабочей группы по авиационному климатическому финансированию. Миссией партнерства станет содействие в декарбонизации авиационного сектора.

RMI (ранее – Rocky Mountain Institute) – основанная в 1982 году независимая некоммерческая организация, нацеленная на трансформацию глобальных

энергетических систем с помощью рыночных решений, чтобы привести их в соответствие со сценарием ограничения роста температур 1,5°C.

На авиационную промышленность приходится 2-3% глобальных выбросов, и эта цифра может резко возрасти в ближайшие десятилетия. Для решения проблемы воздействия сектора на климат потребуются значительные инвестиции в течение следующих лет.

Новая рабочая группа создаст в конце 2022 года Структуру финансирования, ориентированного на климат (CAF), которая будет направлена на обеспечение последовательности и прозрачности в отчетности, а также на создание равных условий для измерения прогресса в достижении климатических целей авиационных компаний. Таким образом финансовые учреждения смогут оценивать уровень выбросов от своих кредитов авиаотрасли, работать с клиентами в целях раскрытия информации о выбросах и финансировать низкоуглеродные решения и развитие новых технологий. В рабочую группу войдут топ-менеджеры банков, ответственные за работу с клиентами в авиаиндустрии.

<https://newsroom.bankofamerica.com/content/newsroom/press-releases/2022/04/six-global-financial-institutions-chart-a-flight-path-to-decarbo.html>

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Участники IIGCC уведомляют крупнейшие европейские компании о продолжающемся игнорировании климатических рисков в финансовой отчетности



34 участника Группы институциональных инвесторов по изменению климата (IIGCC), в совокупности обладающие активами на сумму более 7,1 трлн долл., направили письма 17 крупнейшим компаниям Европы с указанием о

невыполнении ими обязательств по раскрытию климатической информации в отчетности.

Подписанты писем, разосланных в преддверии сезона общих собраний акционеров 2022 года, предупреждают о возможности увеличения числа голосов против повторного назначения действующих директоров Комитета по аудиту, если ситуация в компаниях не исправится. Кроме того, инвесторы намерены включить факт наличия данных о раскрытии климатической информации в индикатор CA100+ в качестве показателя «оценки соответствия» отчетности.

Письма получили 17 компаний: Air Liquide, Anglo American, Arcelor Mittal, BMW, BP, CRH, Daimler, Enel, Equinor, Glencore, Renault, Rio Tinto, Saint-Gobain, Shell, ThyssenKrupp, TotalEnergies и Volkswagen.

В число 34 институциональных инвесторов, совместно подписавших письма, входят: BMO GAM EMEA, Danica Pension, ERAPF, HSBC AM, La Française, LAPFF, NEST, Rathbones, Sarasin & Partners и USS.

<https://www.iigcc.org/news/investors-put-audit-committee-chairs-on-notice-over-continued-omission-of-climate-risks-in-financial-reporting-ahead-of-2022-agm-season/>
<https://www.iigcc.org/media/2022/04/NZ-accounts-letter-Nov-2021-template.pdf>

АХА IM представляет новую политику голосования для стимулирования экологической и социальной повестки

Одна из крупнейших инвестиционных компаний АХА Investment Managers (АХА IM) объявила в преддверии сезона годовых собраний о новой политике голосования, направленной на то, чтобы призвать компании, получающие инвестиции, к более активному рассмотрению экологических и социальных вопросов.

Политика голосования АХА IM основана на трех общих принципах:

- «воздерживаться» только в исключительных обстоятельствах;
- голосовать за решения руководства, при отсутствии нарушений;
- урегулирование разногласий перед голосованием «против».

Новые параметры политики голосования, которые будут применены в этом году, заключаются в следующем:

- члены совета директоров должны иметь подтвержденный опыт решения экологических и социальных проблем. АХА IM будет голосовать против обновления состава совета директоров, если совет ненадлежащим образом справляется с обязанностями в сфере экологических и социальных вопросов. Кроме того, в соответствии с приверженностью АХА IM разнообразию совета директоров, помимо гендерного, АХА IM будет голосовать против переизбрания председателя комитета

по назначениям в компаниях с большой капитализацией в США и Великобритании, в советах директоров которых отсутствует представленность по этническим признакам;

- наличие политики вознаграждения, включающей ESG-стимулы для высшего руководства. Соответствующие KPI будут тщательно оценены АХА IM по критериям существенности, уместности и четкости формулировок;

- наличие климатической стратегии с краткосрочными, среднесрочными и долгосрочными целями по сокращению выбросов углерода. Вознаграждение руководителей должно быть приведено в соответствие с целями климатической стратегии. Если данные требования не выполняются, АХА IM может проголосовать против руководства, председателя совета директоров и генерального директора;

- финансовая и нефинансовая отчетность должна быть ориентирована на международные стандарты раскрытия информации об устойчивом развитии, а также учитывать исторические показатели. Если данные требования не выполняются, АХА IM будет голосовать против утверждения отчетности.

Кроме того, АХА IM оценит соответствие плана перехода инвестируемых компаний их климатической стратегии и попросит их отчитаться о достижении промежуточных целей на ежегодном общем собрании акционеров.

<https://www.axa-im.com/axa-im-unveils-new-voting-policy-urge-investee-companies-further-consider-environmental-and-social>

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

ESMA: отчет о стоимости инвестпродуктов для розничных инвесторов

Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) выпустила ежегодный (четвертый) статистический отчет о стоимости и эффективности розничных инвестиционных продуктов Европейского Союза.

Согласно отчету, еврофонды UCITS с ESG-стратегией (включая акционерный капитал, облигации и смешанные фонды) превзошли своих конкурентов, не входящих в ESG, а также в целом были дешевле.

В отчете рассматривается рынок за десятилетний период, заканчивающийся в 2020 году, и делается вывод о том, что, хотя в некоторых юрисдикциях расходы инвесторов демонстрируют признаки снижения, в большинстве государств-членов, а также в ЕС в целом наблюдается ограниченный прогресс в том, чтобы средства становились более доступными.

Розничные инвесторы также продолжают платить более высокие комиссионные, чем профессиональные инвесторы.

Основные выводы отчета:

- валовые показатели в 2020 г. были низкими или отрицательными и крайне неустойчивыми из-за пандемии COVID-19. Долгосрочное инвестирование значительно снижает риски, связанные с внезапными и значительными изменениями в оценке финансовых продуктов;
- затраты оставались критическим компонентом при оценке конечной выгоды от инвестиций, они лишь незначительно снижались с течением времени. Общие затраты были в среднем выше для розничных, чем для институциональных инвесторов. Затраты на трансграничные фонды были выше, чем на внутренние;
- ESG-фонды акций, облигаций и смешанные ESG-фонды в целом были дешевле, чем их не-ESG аналоги, в то время как их показатели отражали высокие показатели отдельных секторов после кризиса, вызванного пандемией COVID-19.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esg-funds-provided-better-returns-investors-in-2020>

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma_50-165-1677_asr_performance_and_costs_of_eu_retail_investment_products.pdf

Банк Италии информирует о свойствах SLB-облигаций



Банк Италии опубликовал документ «Когда встречаются финансовые инновации и устойчивое финансирование: облигации, связанные с устойчивостью» в своей серии «Рынки, инфраструктуры, платежные системы» (доступен на итальянском языке).

Евросистема недавно включила этот новый тип облигаций в число приемлемых активов, которые могут использоваться в качестве обеспечения для операций денежно-кредитной политики и программ закупок, тем самым сигнализируя о своей поддержке финансовых инноваций для устойчивого развития.

Работа иллюстрирует характеристики SLB, подчеркивая передовой опыт структурирования продукта в соответствии с действующими международными стандартами, затраты и выгоды, связанные с выпуском, и различия с другими инструментами устойчивого финансирования. Кроме того, анализируется последнее развитие и перспективы рынка этих инструментов.

<https://www.bancaditalia.it/media/notizia/quando-innovazione-finanziaria-e-finanza-sostenibile-si-incontrano-i-sustainability-linked-bonds/>

LSE: обзор рынков долгового капитала за первый квартал 2022 года

Лондонская фондовая биржа (LSE) опубликовала обзор рынков долгового капитала за 1-й квартал 2022 года, в котором также представлены основные моменты деятельности LSE, включая ключевые сделки и инициативы.

В обзоре отмечается, что привлечение в устойчивые инструменты (зеленые, социальные, устойчивые и связанные с устойчивостью облигации) в 1-м квартале 2022 года составило более 340 млрд. долл., причем объем выпуска в Северной и Южной Америке увеличился на 42% год к году.

На рынке устойчивых облигаций LSE было размещено 16 выпусков на общую сумму свыше 8 млрд фунтов стерлингов. Особо отмечены выпуск первых суверенных устойчивых облигаций Чили на сумму 2 млрд фунтов стерлингов, а также выпуск сукук-облигаций Саудовским национальным банком на сумму 750 млн долл. США.

Кроме того, представлен подробный обзор запуска добровольного углеродного рынка LSE, включая разъяснение добровольных углеродных рынков и введение предлагаемого LSE решения для добровольного углеродного рынка.

https://docs.londonstockexchange.com/sites/default/files/documents/Q1_2022_Debt_Capital_Markets_Update.pdf

<https://www.londonstockexchange.com/discover/news-and-insights/debt-capital-markets-quarterly-review>

SZSE: новые индексы углеродной нейтральности

Дочерняя компания Шэньчжэньской фондовой биржи (SZSE) Shenzhen Securities Information Co., Ltd. выпустила четыре индекса, основанных на национальных стратегиях углеродной нейтральности: SZSE New Infrastructure 50 Index, CNI CUFE Carbon Neutral Green Bond Index, CNI CUFE Carbon Neutral 50 Index и CNI HK Connect New Chinese Products 50 Index.

Индекс углеродно-нейтральных зеленых облигаций CNI CUFE включает облигации инвестиционного уровня из листинга SZSE, сертифицированные или идентифицированные как «углеродно-нейтральные зеленые облигации». Индекс CNI CUFE Carbon Neutral 50

http://www.szse.cn/English/about/news/szse/t20220412_592345.html

состоит из 50 акций класса А, котирующихся на SZSE, которые входят в число 50 крупнейших компаний по общей рыночной стоимости из экологически чистых и низкоуглеродных отраслей или имеют отличные показатели перехода.

Согласно оценке Международного института зеленых финансов Центрального финансово-экономического университета в Пекине, годовая доходность углеродно-нейтральных зеленых облигаций с 31 декабря 2020 г. по 31 марта 2022 г. составляет 3,8%, а годовая доходность углеродно-нейтральных облигаций с 31 декабря 2020 г. по 31 марта 2022 г. находится на уровне 11,4%.

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ

NGFS: консультации по созданию базы источников климатических данных

Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) провело общественные консультации по созданию базы источников климатических данных на основе конкретных потребностей заинтересованных сторон, отраженных в «Отчете об устранении пробелов в данных», опубликованном в мае 2021 года. База данных будет реализована в виде репозитория источников данных по климату, не предлагая прямого доступа к фактическим данным.

После анализа существующих потребностей и источников климатических данных NGFS определило шесть категорий заинтересованных сторон и шесть основных вариантов использования, а также метрики и элементы исходных данных, которые были организованы в трехуровневый каталог. Цель NGFS – улучшить каталог с учетом

предложений и комментариев, а также разработать удобный пользовательский интерфейс.

В ходе публичных консультаций будут собраны отзывы от пользователей и поставщиков данных по следующим темам:

- формат и функциональные возможности веб-интерфейса каталога (на стадии прототипа);
- содержание справочника источников климатических данных, в том числе пробелы в данных, которые до сих пор не были выявлены.

Согласно концепции NGFS, каталог ляжет в основу решений и рекомендаций для восполнения пробелов в климатических данных и обеспечения максимальной доступности климатических данных для финансового сектора.

Консультации (в формате короткого онлайн-опроса) проводились до 6 мая 2022 года.

<https://www.ngfs.net/en/communique-de-presse/ngfs-launches-consultation-its-repository-climate-related-data-needs-and-available-sources>

Еврокомиссия: консультации по инициативе, направленной на гармонизацию и повышение надежности ESG-рейтингов

Европейская комиссия объявила консультации по инициативе, нацеленной на повышение надежности и сопоставимости ESG-рейтингов, а также на обеспечение надлежащего учета ESG-рисков в кредитных рейтингах.

В пояснительной записке отмечается, что рынок ESG-рейтингов характеризуется наличием проблем непрозрачности источников данных и методологий, своевременности, точности и достоверности рейтингов. Поставщики рейтингов ESG отдельно не регулируются на уровне ЕС. Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) регистрирует и осуществляет надзор за кредитно-рейтинговыми агентствами (КРА), действующими в ЕС. В 2019 году ESMA пришла к выводу, что КРА учитывают факторы ESG в своих кредитных рейтингах, но степень, в которой учитывается каждый фактор, различается от агентства к агентству в зависимости от важности, придаваемой этому фактору каждым КРА. При этом отмечается недостаточная ясность в отношении того, какие изменения в кредитных рейтингах были обусловлены факторами ESG. Это побудило ESMA принять рекомендации о том, как КРА должны информировать инвесторов, на кредитные рейтинги

которых повлияли риски ESG, и объяснить, какой тип риска был существенным.

С учетом выявленных проблем Еврокомиссия предлагает пересмотреть правила, регулирующие составление ESG-рейтингов и кредитных рейтингов с точки зрения учета рисков для устойчивого развития.

Консультации призваны помочь дальнейшей выработке законодательных и нормативных актов с целью:

- дать определение ESG-рейтингам;
- повысить прозрачность деятельности и методологии провайдеров ESG-рейтингов;
- улучшить сопоставимость ESG-рейтингов;
- снизить потенциал конфликта интересов поставщиков ESG-рейтингов;
- ограничить риски гринвошинга;
- ввести пропорциональный надзор за деятельностью провайдеров ESG-рейтингов.

Консультация проводится в рамках первого этапа законодательного процесса ЕС – исследуется оценка предполагаемого воздействия. В зависимости от результатов оценки будет определен тип, охват, цели и содержательная часть потенциального регулирования.

Консультации продлятся до 6 июня 2022 года.

https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13330-Sustainable-finance-environmental-social-and-governance-ratings-and-sustainability-risks-in-credit-ratings_en

ICE: запуск решения для оценки инвестиций на соответствие регламенту SFDR

Межконтинентальная биржа ICE объявила о запуске приложения для обработки данных в соответствии с Регламентом ЕС о раскрытии информации об устойчивом финансировании (SFDR). Сервис позволяет управляющим активами, владельцам активов и финансовым консультантам оперативно проверить акции и облигации на предмет устойчивости.

Решение ICE SFDR PAI предлагает инвесторам постоянно обновляемый мониторинг обязательных к раскрытию факторов, оказывающих отрицательное воздействие на окружающую среду (Principle Adverse Impact, PAI). Для

оценки устойчивости инвестиций данные, раскрываемые эмитентом, сравниваются с данными о рисках ESG, полученными из внешних источников. Данные по эмитентам доступны клиентам онлайн или в виде файла. Решение ICE SFDR PAI обеспечивает всесторонний обзор ESG-рисков, позволяя клиентам раскрывать, как их финансовые продукты и деятельность интегрируют риски устойчивости и преследуют цель устойчивых инвестиций. На момент запуска база данных содержит информацию по 13 из 14 обязательных показателей для более чем 500 компаний.

<https://ir.theice.com/press/news-details/2022/ICE-Launches-Data-Solution-for-EU-Sustainable-Finance-Disclosure-Regulation/default.aspx>

ICE: новый набор ESG-данных по более чем 1,5 млн ценных бумаг, обеспеченных ипотекой

Межконтинентальная биржа ICE объявила о запуске базы ESG-данных на более чем 1,5 млн ценных бумаг с ипотечным покрытием, увеличив общее покрытие бумаг с фиксированным доходом до более чем 3,5 млн инструментов. На набор данных ICE по ценным бумагам, обеспеченным ипотекой, приходится примерно 95% всего непогашенного объема секьюритизированных кредитов на недвижимость в США.

Решение ICE ESG Data включает в себя детализированные, геопространственно-связанные данные по ценным бумагам, обеспеченным ипотекой (RMBS), агентским пулам, пулам передачи кредитных рисков и коммерческим ценным бумагам, обеспеченным ипотекой (CMBS). Решение предоставляет климатические и социально-экономические данные по CUSIP для односемейных, многосемейных и коммерческих ипотечных ценных бумаг. Оно устанавливает связи между разрозненными наборами данных, чтобы вероятностно связать записи на рынке жилой и коммерческой недвижимости США, позволяя

инвесторам сравнивать активы в разных портфелях и выбирать ценные бумаги, соответствующие их инвестиционным стратегиям.

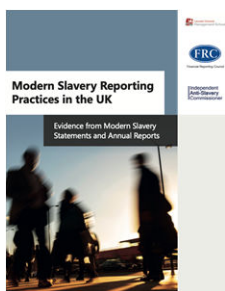
Как пояснила Элизабет Кинг (директор по регулированию группы ICE и президент ICE ESG – продуктового направления ICE в сфере устойчивого инвестирования) предоставление высококачественных и детализированных данных отвечает запросу инвесторов и участников рынка, которые «изо всех сил пытались эффективно учесть соображения ESG в отношении жилых и коммерческих ипотечных ценных бумаг».

ESG-данные ICE получены непосредственно из раскрытий корпоративной информации и других сторонних источников. Они доступны в удобной для пользователя настраиваемой информационной панели, а также в стандартных рыночных каналах и обеспечивают подробный доступ к спорным показателям и факторам ESG в отношении конкретных компаний, ценных бумаг и эмитентов.

<https://ir.theice.com/press/news-details/2022/ICE-Offers-ESG-Data-on-Over-1.5-Million-Mortgage-Backed-Securities/default.aspx>

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ

FRC критикует компании за некачественное раскрытие информации о современном рабстве



Совет по финансовой отчетности Великобритании (FRC) опубликовал исследование, проведенное совместно с Комиссаром Великобритании по борьбе с рабством и Ланкастерским университетом, которое выявило существенные недостатки в качестве отчетов компаний по вопросам современного рабства.

Отчетность по вопросам современного рабства предусмотрена Законом о современном рабстве 2015 года (MSA). Информация может раскрываться либо в форме специальных тематических заявлений, либо в рамках годового отчета. Требование касается компаний, зарегистрированных на основном рынке Лондонской фондовой биржи.

В фокус исследования попала выборка из 100 компаний (включая компании FTSE 100, FTSE 250 и Small Caps), которую FRC анализировал при подготовке своего Обзора отчетности по корпоративному управлению за 2021 год.

FRC установил, что каждая десятая компания не предоставляет сведения о современном рабстве, несмотря на наличие требований закона. Там, где компании соблюдали требования о раскрытии, только 1/3 представленных сведений можно считать ясной и легко воспринимаемой.

Большинство рассмотренных заявлений о современном рабстве были фрагментарными, им не хватало четкой направленности и повествования, и они часто содержали шаблонный язык. Раскрытие информации о ключевых показателях эффективности (KPI), которые измеряют эффективность шагов по минимизации рисков современного рабства, FRC оценивает как особенно некачественное. Только 1/4 компаний раскрыли результаты KPI и только 12% подтвердили, что они принимали обоснованные решения на основе этих KPI.

Обзор показывает, что слишком много компаний, по-видимому, не рассматривают вопросы прав человека в своей рабочей силе и цепочке поставок как основной источник риска для своего бизнеса, и что соображения современного рабства до сих пор не являются основной проблемой для большинства советов директоров.

[https://www.frc.org.uk/news/april-2022-\(1\)/frc-publishes-ground-breaking-report-which-finds-b](https://www.frc.org.uk/news/april-2022-(1)/frc-publishes-ground-breaking-report-which-finds-b)

<https://www.frc.org.uk/getattachment/77c053d9-fe30-42c6-8236-d9821c8a1e2b/FRC-Modern-Slavery-Reporting-Practices-in-the-UK-2022.pdf>

ICE и McLaren Racing стали партнерами по устойчивому развитию

Межконтинентальная биржа ICE и автогоночная команда McLaren Racing объявили, что ICE стала официальным партнером команды McLaren MX Extreme E, которая участвует в гонках в новой полностью электрической серии с участием как мужчин, так и женщин в качестве пилотов. Серия призвана привлечь внимание к устойчивости и гендерному разнообразию в спорте. В серии Extreme E команды соревнуются на электрических внедорожниках на внедорожных трассах, расположенных

в отдаленных частях мира. Места проведения гонок Extreme E (в текущем сезоне запланированы соревнования в Чили, Уругвае, на Сардинии и др.) помогают повысить осведомленность об экологических проблемах этих регионов. Начиная с сезона Extreme E 2022 года логотип ICE будет представлен на шасси и крыше автомобиля McLaren MX Extreme E, а также на гоночных комбинезонах и шлемах пилотов.

<https://ir.theice.com/press/news-details/2022/Intercontinental-Exchange-and-McLaren-Racing-Launch-New-Partnership-With-Amplified-Focus-on-Sustainability-and-Diversity/default.aspx>

<https://www.mclaren.com/racing/2022/extreme-e/mclaren-racing-and-ice-launch-mclaren-extreme-e-team-partnership-new-york-stock-exchange/>

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ

Национальная мечеть Индонезии получила сертификат EDGE от IFC



Национальная мечеть Индонезии («Истикляль» – «независимость») прошла экологическую модернизацию, благодаря которой она значительно снизила выбросы углекислого газа, а также стала первым местом отправления культа в мире, получившим сертификацию EDGE (Excellence in Design for Greater Efficiencies – система сертификации экологичных зданий, разработанная Международной финансовой корпорацией, IFC). Мечеть Истикляль в Джакарте, строительство которой было завершено в 1978 году, является крупнейшей мечетью в Юго-Восточной Азии, которая может вместить до 200 тысяч человек.

Экологическая модернизация – совместный проект Агентства по управлению мечетью, Совета по экологическому строительству Индонезии (GBC Indonesia), Министерства общественных работ и жилищного строительства Индонезии и IFC. Проект предусматривает реконструкцию с добавлением экологически чистых элементов и материалов, которые повысят водо- и энергоэффективность здания мечети. Работы в мечети рассматриваются не только как помощь в борьбе с изменением климата, но и как пример, который будет способствовать внедрению методов зеленого проектирования в Индонезии и других странах. Ожидается, что благодаря использованию отражающей краски для крыши и наружных стен, энергосберегающего освещения во внутренних и внешних помещениях, интеллектуальных счетчиков электроэнергии и солнечных фотоэлектрических систем, которые покрывают более 13% потребляемой электроэнергии, мечеть Истикляль сэкономит 23% электроэнергии. Благодаря использованию кранов с низким расходом воды, очистке и рециркуляции сточных вод, и другим мерам повышения эффективности общее потребление воды будет снижено на 36%.

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26919>

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ

Смена парадигм: от максимизации стоимости акционерного капитала к максимизации благосостояния

Профессор Оливер Харт из Гарвардского университета и профессор Луиджи Зингалес из Чикагского университета посвятили свою статью «Новое корпоративное управление» анализу произошедших в последние годы изменений в поведении акционеров, которые напрямую влияют на модели корпоративного управления. Изменение парадигмы состоит в движении от модели максимизации акционерной стоимости (shareholder value maximization, или SVM) к модели максимизации благосостояния акционеров (shareholder welfare maximization, или SWM). Авторы отмечают, что рассматриваемая тема – это область, где практика опережает теорию, и пытаются восполнить этот пробел.

В нынешнем мире корпорации стали крупнее, сложнее и могущественнее, чем в 1932 или 1970 годах. Мир стал более густонаселенным – и благодаря этому возросла важность внешних для корпораций факторов. Наконец, изменились предпочтения инвесторов. Инвесторы, особенно молодые, более чувствительны к социальным проблемам. SWM – это то, чего хотят акционеры, и это осуществимо, делают вывод авторы. Определяя SWM, авторы соглашаются с другими исследователями в том, что социально ответственный акционер при принятии решения придает значение фактору благосостояния других людей, затронутых этим решением. При этом степень социальной ответственности – переменная: у разных акционеров она может быть

разной, включая и 0 (если акционер сфокусирован исключительно на собственных интересах).

Изучая модели поведения акционеров в рамках обеих стратегий – SVM и SWM – авторы разбирают ряд конкретных примеров: так, корпорация DuPont производит большое количество пластиковых отходов – их сокращение улучшило бы окружающую среду, но снизило бы прибыль; корпорация розничной торговли Costco использует антибиотики при выращивании цыплят – это выгодно, но является основной причиной развития устойчивости к антибиотикам, проблемы, которая стоит человеческих жизней и миллиардов долларов расходов на здравоохранение; электроэнергетическая и газовая американская корпорация Duke Energy, как и многие другие компании, делает взносы в адрес политических

кандидатов и партий – раскрытие этих взносов (за что проголосовали 52% акционеров) может пойти на пользу американской демократии, но может снизить стоимость акций.

Авторы подробно рассматривают пример Costco – как стратегии голосования акционеров с разной степенью социальной ответственности могут повлиять на решения о потенциальном прекращении использования антибиотиков при выращивании цыплят с целью снижения риска устойчивости к антибиотикам в человеческой популяции.

Рассматривая характеристики стратегии SWM, авторы также пересматривают аргументы в пользу стратегии SVM, выявляя ее недостатки и причины, обеспечившие ее длительное доминирование.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4087738

Кодификация требований к КСО в корпоративном праве Франции: недавние французские реформы и перспективы регулирования ЕС

В своей статье «Кодификация в корпоративном праве общих требований корпоративной социальной ответственности (КСО): недавние реформы во Франции и перспективы ЕС» Ален Пьетранкоста из Юридической школы Сорбонны анализирует произошедшие во французском и европейском законодательстве изменения, направленные на интеграцию требований КСО в корпоративное право.

Автор отмечает, что в течение ряда лет Франция позиционировала себя в качестве мирового лидера в области кодификации обязательств в области КСО. В частности, в стране были проведены две ключевые реформы корпоративного законодательства, целью которых явилось сокращение негативного внешнего воздействия французских компаний.

Так, первый законодательный акт, принятый во Франции в 2017 году в ходе реформирования корпоративного законодательства, налагает на крупные французские корпорации так называемую «обязанность проявлять бдительность» (duty of vigilance): разрабатывать и осуществлять план для предотвращения 1) серьезного нарушения прав человека и основных свобод, 2) причинения ущерба здоровью и безопасности людей и окружающей среды, которые могут возникнуть в результате деятельности компании, ее дочерних обществ, поставщиков и субподрядчиков независимо от их юрисдикции.

Второй законодательный акт, известный как «PACTE law» («План действий по развитию и трансформации бизнеса»), был введен в 2019 году. «PACTE law» возлагает на компании весьма широко определяемую обязанность учитывать социальные и экологические последствия деятельности компании, а также содержит два факультативных положения, вводящих во французское законодательство два новых понятия: цель (raison d'être) – основная причина существования компании, которая может быть определена в ее уставе, и новый вид маркировки компании, а именно «компания, ориентированная на реализацию определенной миссии» (société à mission, или mission-driven company), которая концептуально похожа на B-corp (модель, представляющая собой осуществляемую глобальной некоммерческой организацией B Lab сертификацию компании, исходя из ее социальной и экологической деятельности).

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4083398

При этом несмотря на то, что указанные акты отличаются друг от друга не только по сфере своего действия (закон 2017 года распространяется лишь на крупные акционерные общества, тогда как «PACTE law» – на все зарегистрированные во Франции компании, независимо от их формы или размера), но и по целям, «духу» документа (закон 2017 года направлен на снижение рисков причинения вреда, «PACTE law», в свою очередь, направлен на обеспечение и развитие общего блага), данные документы стали той необходимой основой, которая позволила включить вопросы КСО в правовое поле Франции.

Тем самым проведенные в 2017 и 2019 годах реформы отражают важные изменения, произошедшие в регулировании КСО:

- произошло включение вопросов корпоративной социальной ответственности в правовое поле, что, по мнению автора, должно привести к большему распространению КСО при условии создания эффективных механизмов правоприменения;
- наблюдается переход от декларативности и программного характера КСО к встраиванию механизмов КСО в корпоративную структуру компаний;
- осуществляется совершенствование правовых средств, разработанных для определения и решения вопросов КСО. Помимо законодательства Франции автор также анализирует произошедшие за последнее время изменения в регулировании вопросов КСО на уровне ЕС: введение в 2001 году требований о раскрытии компаниями нефинансовой информации, принятие в 2014 году Директивы о нефинансовой отчетности (NFRD), рекомендаций к ней, принятие регламента «Раскрытие информации по вопросам устойчивого развития компаниями финансового сектора» (SFDR), разработка проекта Директивы о корпоративной отчетности в области устойчивого развития (CSRD), и др.

В то же время, Пьетранкоста отмечает, что одобренное в ЕС предложение о проекте CSRD, в целом, опирается именно на французскую концепцию «обязанности проявлять бдительность». При этом сравнение нормативных документов, принятых во Франции и разрабатываемого в ЕС, показывает, что, хотя смысл и ориентация актов являются общими, между двумя моделями существуют существенные различия с точки зрения охвата компаний, содержания обязательств и правоприменения.

Европейская ETS и добровольные рынки: последние тенденции



Генеральный директорат Европейской комиссии по климатическим действиям (DG CLIMA) опубликовал агрегированные данные о выбросах парниковых газов в периметре экономики, подпадающей под действие Системы торговли выборами ЕС (EU ETS).

Согласно этим данным, выбросы парниковых газов от экономических агентов, подпадающих под действие EU ETS, в 2021 году увеличились на 7,3% по сравнению с уровнем 2020 года. Ключевые сектора, которые обеспечили рост – энергетика (на 8,3%), основные отрасли промышленности (на 5,2%) и авиация (на 8,7%).

При этом по сравнению с выбросами «допандемийного» 2019 года выбросы в энергетическом секторе сократились на 7,3%, в промышленности – на 1,9%, в авиации – на 61%. DG CLIMA также приводит объяснения последних тенденций.

Так, в энергетике рост выбросов в основном обусловлен переходом от использования природного газа к углю в связи с изменением цен на ископаемое топливо и более высоким спросом на электроэнергию в контексте восстановления после пандемии.

В промышленности значительное увеличение выбросов наблюдалось в большинстве секторов, включая металлургию (10,4%) и химическую промышленность (20,8%), что отражает восстановление экономики после пандемии. При этом в сравнении с 2019 годом при схожих

объемах производства зафиксировано небольшое снижение (на 1,9%).

На статистику выбросов авиации значительное влияние оказала не только пандемия, но и выход Великобритании из состава ЕС: рейсы из Британии учитывались в 2020 году и уже не учитывались в 2021 году. С учетом этой корректировки выбросы от авиации за последний год увеличились примерно на 30% и уменьшились на 50% по сравнению с 2019 годом.

В свою очередь, крупнейшая площадка по торговле добровольными контрактами на компенсацию выбросов углерода – CME Group, объявила о превышении отметки в 100000 заключенных оффсетных сделок на фьючерсы Global Emissions Offset (GEO) и Nature-Based Global Emissions Offset (N-GEO), что эквивалентно 100 млн кредитов на компенсацию выбросов углерода или 100 млн тонн CO₂-экв.

CME Group сообщила о рекордном объеме открытых позиций – 20763 контрактов (более 20 млн углеродных кредитов) сроком до декабря 2024 года. В среднем дневной объем сделок в марте 2022 г. составил 1000 контрактов, сторонами которых выступили более 75 брокеров. Почти половина общего объема сделок приходится на Европу и Ближний Восток, далее следуют Северная Америка и Азия.

https://ec.europa.eu/clima/news-your-voice/news/emissions-trading-greenhouse-gas-emissions-73-2021-compared-2020-2022-04-25_en
https://www.cmegroup.com/media-room/press-releases/2022/4/27/cme_group_s_voluntarycarbonemissionsoffsetcontractssurpass100mil.html

МЭА: расходы на чистую энергию в правительственных пакетах восстановления экономики выросли до новых рекордов

Согласно последнему обновлению информационной панели Международного энергетического агентства (МЭА) «Трекер устойчивого восстановления», выделенные правительствами расходы на чистую энергию в ответ на кризис, вызванный пандемией COVID-19, выросли на 50% за последние 5 месяцев (с октября 2021 г.) и достигли более 710 млрд долл. США во всем мире.

Объем утвержденных расходов более чем на 40% превышает глобальные экологические расходы в пакетах стимулирующих мер, принятых правительствами после мирового финансового кризиса в 2008 году. Основная часть этих усилий приходится на страны с развитой экономикой: до конца 2023 года планируется потратить более 370 млрд долл.

Однако в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах общий объем бюджетных ресурсов, выделяемых на меры по устойчивому восстановлению, составляет 1/10 от общей суммы по странам с развитой экономикой. В развивающихся странах запланированы расходы на устойчивое восстановление в размере около 52 млрд долл. к концу 2023 года, что намного меньше необходимого финансирования для

достижения декарбонизации к 2050 году. Эксперты МЭА не прогнозируют сокращения разрыва в ближайшем будущем, поскольку власти в этих странах сталкиваются с проблемой поддержания доступности продовольствия и топлива для своих граждан на фоне резкого роста цен на сырьевые товары в феврале 2022 года.

В странах с развитой экономикой некоторые целевые средства также могут не попасть в экономику в предусмотренные сроки. Задержки в разработке государственных программ, постоянные сбои в цепочках поставок, нехватка рабочей силы, финансовая неопределенность и пр. препятствуют реализации проектов.

В целом, государственные расходы на устойчивую энергетику по-прежнему составляют небольшую долю от финансирования, которое правительства направили на противодействие экономическим последствиям пандемии COVID-19 – 18,2 трлн долл. Тем не менее, по оценкам МЭА, государственные расходы могут поддержать устойчивые инвестиции на сумму более 1,6 трлн долл. за счет мобилизации частного сектора.

<https://www.iea.org/reports/sustainable-recovery-tracker/explore-policies>

<https://www.iea.org/news/clean-energy-spending-in-governments-economic-recovery-packages-has-surged-by-50-since-the-end-of-october-reaching-unprecedented-levels>

МЭА о ЦУР №7: пандемия COVID-19 замедлила прогресс в достижении целей в области устойчивой энергетики

Международное энергетическое агентство (МЭА) выпустило отчет о новых данных и прогнозах, касающихся Цели ООН в области устойчивого развития №7 (ЦУР №7 подразумевает обеспечение всеобщего доступа к недорогому, надежному, устойчивым и современным источникам энергии).

Согласно отчету «ЦУР №7: данные и прогнозы», воздействие пандемии COVID-19 приостановило прогресс в обеспечении доступа населения к электричеству и экологически чистой кулинарии, одновременно замедлив улучшения в области энергоэффективности.

МЭА предупреждает, что даже если возобновляемые источники энергии (ВИЭ) сохраняют свой быстрый рост, а доступ к электроэнергии и уровень энергоэффективности восстанавливаются до допандемических, этих мер будет недостаточно как для достижения ЦУР 7, так и для полной декарбонизации к 2050 году.

По последним данным, в 2020 году около 770 млн человек во всем мире не имели доступа к электричеству. В Африке число людей без доступа к электричеству увеличилось впервые с 2013 года, и теперь на континенте проживает почти 80% населения мира без электричества. Темпы улучшения доступа к электричеству замедлились в Азии, но по сравнению с Африкой оказались более устойчивыми благодаря мерам политики и более легкому доступу к финансированию. Без дополнительных политических мер во время пандемии около 670 млн человек к 2030 году по-прежнему не имели бы доступа к электричеству и почти все они проживали бы в Африке.

Экологически чистая кулинария подразумевает доступ к чистым и безопасным видам топлива и технологиям в целях приготовления пищи. Во всем мире около 2,5 млрд человек не имеют возможностей для экологически чистого приготовления пищи, и при сегодняшних мерах

политики их число уменьшится только до 2,1 млрд к 2030 году. Для достижения всеобщего доступа к 2030 году потребуются найти экологически чистые решения для 280 млн человек в год, что примерно в 5 раз превышает допандемические темпы развития.

Кроме того, для обеспечения полного доступа к электричеству и экологически чистой кулинарии к 2030 году потребуются ежегодные инвестиции в размере около 43 млрд долл. США, или 2% текущих мировых инвестиций в энергетику.

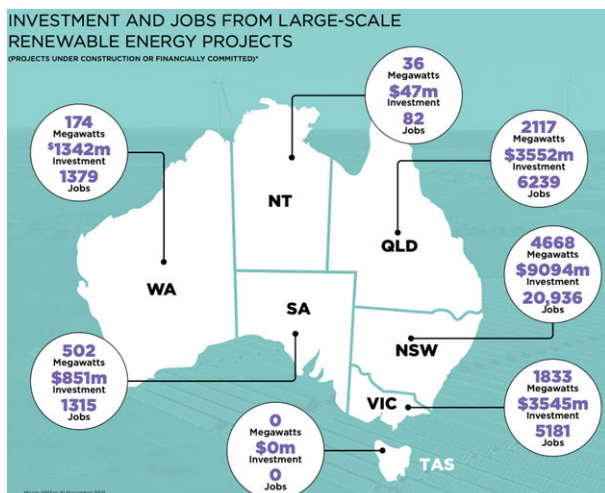
Пандемия также замедлила прогресс в области энергоэффективности: в 2020 году глобальная энергоемкость сократилась всего на 0,5%. Частично это стало результатом потрясений на мировом рынке, снижения цен на энергию, несущественного повышения эффективности, смещения экономической активности в сторону производства, а также развития менее энергоемких услуг. Ожидается, что ежегодный средний темп прогресса в этой области достигнет лишь 2,3% в 2020-х годах. Это будет значительно ниже темпов, необходимых для достижения ЦУР и нулевого уровня выбросов к 2050 году.

Тем не менее, в 2021 году прирост мощностей по производству электроэнергии из ВИЭ достиг нового рекорда, даже несмотря на сбои в экономической деятельности и цепочках поставок из-за пандемии. Ветряная и солнечная энергия имели самые высокие темпы роста среди ВИЭ, хотя гидроэнергетика осталась крупнейшим по объему использования источником. При сохранении политики к 2030 году страны будут получать 18% от общего конечного потребления энергии из ВИЭ. Однако, по мнению экспертов МЭА, этого также будет недостаточно чтобы достичь углеродной нейтральности к 2050 году.

<https://www.iea.org/reports/sdg7-data-and-projections>

<https://www.iea.org/news/the-covid-pandemic-has-slowed-progress-towards-sustainable-energy-goals-even-as-renewables-continue-to-gain-ground>

Австралия: бум возобновляемых источников энергии



Австралийский Совет по чистой энергетике (СЕС – некоммерческая членская организация, объединяющая более 1000 представителей сектора чистой энергетике) опубликовал отчет «Чистая энергетика Австралии 2022», свидетельствующий о рекордном росте мощностей по производству электроэнергии из возобновляемых источников (ВИЭ). Согласно отчету, производство

электроэнергии из ВИЭ в 2021 году составило 32,5% от общего объема производства по сравнению с 27,7% в 2020 году.

По данным СЕС, рост в 2021 году был обусловлен увеличением мощности солнечной и ветряной энергетики. Общая установленная мощность ветроэнергетики выросла за год почти в 5,5 раз, мощность солнечных проектов – на 28%.

Как положительная тенденция отмечается расширение использования ВИЭ за счет снижения доли угольной энергетики в общем энергобалансе. По данным СЕС, доля угля упала с 62% в 2020 году до 59,1% в 2021 году. Причиной падения стали низкие издержки производителей чистого топлива по сравнению с угольными электростанциями.

Тем не менее, эксперты СЕС отмечают значительное замедление темпов реализации новых крупномасштабных проектов в области ВИЭ, заявил глава СЕС Кейн Торнтон. Финансовые обязательства по новым крупномасштабным проектам в области ВИЭ сократились с 4,5 млрд в 2020 году до 3,7 млрд австралийских долл. в 2021 году. Основными причинами сокращения инвестиций компании называли «сохраняющуюся политическую неопределенность» и «проблемы подключения новых проектов ВИЭ к сети».

<https://www.cleanenergycouncil.org.au/resources/resources-hub/clean-energy-australia-report>



Аналитический центр «Форум»

<http://ac-forum.ru/>

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

GlobalRegulation@ac-forum.ru