



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

международный мониторинг

Подготовлено АЦ «Форум» по открытым источникам



РЕЗЮМЕ

Регулирование, стандарты, практики

Политика устойчивого развития проходит **самую значительную корректировку** в своей истории, связанную с **ускоренным отказом стран Запада от российских ископаемых энергоносителей**. Масштабные инвестиции в возобновляемые источники энергии планируются почти повсеместно, но наиболее крупной и комплексной инициативой стал план Еврокомиссии REPowerEU. ➔ [стр. 27](#)

Одним из знаковых событий мая стал выпуск **Европейской счетной палатой отчета о бюджетном зеленом финансировании в Евросоюзе**. Аудиторы обнаружили то, что **можно считать гринвошингом**: Еврокомиссия, по их оценке, зависела на треть данные о климатических расходах – из 261 млрд евро в период 2014-20 гг. к защите климата не имели 72 млрд евро. Аудиторы считают, что проблема в методологии оценки, применяемой Еврокомиссией, и дали свои рекомендации по ее исправлению. ➔ [стр. 11](#)

Возможно, исправить ситуацию поможет и **будущий стандарт отчетности для госсектора** – соответствующие консультации объявил Совет по международным стандартам учета в госсекторе (IPSASB). ➔ [стр. 30](#)

Обращают на себя внимание **активные правоприменительные действия Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC)**. Несмотря на то, что консультации комиссии по будущему регулированию сферы ESG еще продолжаются, SEC начала применять санкции к компаниям, которые дезинформируют инвесторов. Эксперты полагают, что первые кейсы дают представление о будущих системных подходах комиссии к «провинившимся». ➔ [стр. 23, 24](#)

Судебная система США вынуждена стать арбитром во многих вопросах защиты климата и устойчивых инвестиций. За последнее время суды получили **«разнонаправленные» иски от крупных коалиций штатов**: «республиканские» штаты борются с климатическими амбициями Калифорнии, а «демократические» требуют ускорить энергопереход в крупнейшем государственном автопарке – Почтовой службе США. ➔ [стр. 26](#)

В регулировании финансового сектора заметные события последовали в Евросоюзе и Великобритании. **Европейская банковская служба** начала обсуждение роли экологических рисков в Компоненте 1 основ пруденциального регулирования (требования к капиталу) для банков и инвесткомпаний, а **Банк Англии** опубликовал результаты своего исследования Climate Biennial Exploratory Scenario. ➔ [стр. 19, 20](#)

Рынки

Рынок зеленых облигаций в мае показал **стремительный рост**. По данным Climate Bonds Initiative (CBI), **объем новых выпусков составил 54,8 млрд долл.** (в апреле – 30,3 млрд долл.), всего за месяц было выпущено 257 облигаций (в апреле – 303). Часть выпусков еще проходит проверку CBI на соответствие «зеленым» критериям.

Европа с огромным отрывом стала основным рынком зеленого финансирования, впервые за последние месяцы существенно опередив Азию: 36 млрд долл. (65,7% мирового объема, 76 выпусков, средний размер одного – 473,6 млн долл.). **Азиатский рынок стал вторым** (14 млрд долл., 25,5% мирового объема, 43 выпуска, средний размер одного – 324,5 млн долл.), **Северная Америка с одним из самых низких показателей за последний год – третьей** (4,8 млрд долл., 8,8 % мирового объема, 138 выпусков, средний размер одного – 35 млн долл.). По-прежнему большая часть облигаций (126 из 138, 91,3%) выпускается местными администрациями и коммунальными предприятиями США.

В мае состоялось **рекордное за последний год количество крупных выпусков на сумму 1 млрд долл. и выше – 16** (в апреле таких выпусков было 6, в марте – 9, в феврале – 8), причем **крупнейшие заимствования были суверенными или квазисуверенными**: правительство Австрии и Европейский инвестиционный банк – по 4 млрд евро, немецкий государственный банк KfW – 3 млрд евро, администрация Гонконга – 2,55 млрд долл.

Кроме того, крупные заимствования осуществили нидерландская банковская группа ING (1,5 млрд евро), датский банк Realkredit Danmark (1,5 млрд евро), китайский банк China Construction Bank (два выпуска: 1,5 и 1 млрд долл.), китайская государственная энергетическая инвестиционная корпорация SPIC (1,25 млрд долл.), голландская электроэнергетическая компания TenneT Holdings (два выпуска: 1,25 и 1 млрд евро) немецкая страховая компания Munich Re Group (1,25 млрд евро) и энергетическая компания RWE AG (два выпуска по 1 млрд евро), бельгийская коммунальная, газовая и энергетическая компания Suez (1 млрд евро), французский финансовый конгломерат Groupe BPCE (1 млрд евро).

ВСЕ ВЫПУСКИ МОНИТОРИНГА: ac-forum.ru/analytics

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

СОДЕРЖАНИЕ

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 5

«Семерка» декларирует решимость в вопросах климата и хочет создать «Климатический клуб»
 ООН присоединяется к религиозной инициативе по переходу к климатически ответственному финансированию
 ВМО: последние 7 лет были самыми теплыми за всю историю наблюдений
 ООН: семь направлений к достижению ЦУР №7
 Евростат: отчет о достижении Целей устойчивого развития в ЕС
 Всемирный банк подсчитал эффекты от торговли выбросами углерода
 Новая Зеландия: первый план сокращения выбросов парниковых газов
 Великобритания: отчет об устойчивой модернизации правительственной недвижимости
 Норвегия: планы по наращиванию производства морской ветроэнергетики
 Швейцария: правительство утвердило планы по улавливанию углерода

ФИНАНСИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ → стр. 11

Европейская счетная палата: оценка климатических расходов ЕС завышена на треть
 Австрия вышла на рынок суверенных зеленых облигаций
 Нидерланды обновили рамочную структуру зеленых облигаций и анонсировали новый суверенный выпуск
 Гонконг: результаты размещения первых розничных зеленых облигаций
 Минэнерго США объявило о финансировании очередных проектов в области зеленого перехода
 Франция: оценка дополнительных инвестиций для декарбонизации национальной экономики
 Великобритания привлекает государственный и частный капитал для развития аккумуляторного сектора
 ЕИБ: новые проекты от Испании до Индонезии
 IFC: новые проекты в Мексике, Колумбии, Таиланде и странах Африки
 СВИ: исследования по рынку устойчивого финансирования Китая
 СВИ: отчет по рынку устойчивых долговых обязательств Индии
 Бразильский национальный банк развития и СВИ договорились о продвижении устойчивого финансирования

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG → стр. 16

Проект «Положения о европейских зеленых облигациях» прошел очередной этап на пути к принятию
 Сингапур: консультации по проекту отраслевых критериев в зеленой/переходной таксономии
 Индийский регулятор создает консультативный комитет по вопросам ESG
 Французский регулятор проводит консультации по включению европейских норм ESG в свои регламенты

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНАЯ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ → стр. 18

NGFS: новые документы о климатических рисках и о кредитных рейтингах
 NGFS утвердило программу работы на 2022-2024 годы
 ЕЦБ – о влиянии климатических рисков на финансовую стабильность
 Банк Англии: результаты двухгодичного исследовательского сценария финансовых рисков, связанных с изменением климата
 Британский Форум по климатическим финансовым рискам: план работы
 ЕБА начинает обсуждение роли экологических рисков в пруденциальном регулировании
 ЕИОПА обновила панель управления рисками
 ESMA предоставляет надзорным органам рекомендации по интеграции рисков устойчивого развития и раскрытия информации в области управления активами
 Канадский регулятор выпустил проект руководства по управлению климатическими рисками
 SEC опубликовала годовой отчет Конгрессу о своей политике разнообразия
 Банк Испании выпустил годовой отчет с обзором климатических рисков
 Исследование: сможет ли макропруденциальное регулирование укротить «зеленых лебедей»?

США: ПОВЕСТКА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОПРОСОВ ESG → стр. 23

США: продолжается обсуждение предложенных SEC правил раскрытия информации, связанной с климатом
 SEC предлагает новые правила и формы отчетности для инвестконсультантов и инвесткомпаний в сфере ESG
 SEC формирует правоприменительную практику в отношении ESG
 Почтовая служба США столкнулась с судебными исками из-за медленного перехода на электромобили
 «Республиканские» штаты оспаривают право Калифорнии устанавливать более строгие стандарты выбросов парниковых газов для автомобилей и пикапов

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА» → стр. 27

План REPowerEU: ускоренное снижение зависимости от российских ископаемых видов топлива и переход к «зеленому» топливу
 Еврокомиссия начинает пересмотр Рамочной директивы об отходах
 Еврокомиссия пересматривает систему мониторинга экономики замкнутого цикла
 Ежегодные данные ЕС об общем количестве квот в обращении на европейском углеродном рынке
 Анонс новых проектов в рамках программы «Новый европейский Баухауз»

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ → стр. 29

Фонд МСФО: Декларация о планах использования Системы интегрированной отчетности и Принципов интегрированного мышления
ISSB: очередные шаги по подготовке международных стандартов отчетности
IPSASB: консультации по разработке системы отчетности в области устойчивого развития для госсектора
EFRAG ищет помощи, чтобы справиться с отзывами на проекты европейских стандартов раскрытия информации в области устойчивого развития
TNFD расширяет взаимодействие с заинтересованными лицами для поддержки разработки системы управления природными рисками
GRI представила инструмент, помогающий компаниям связать Цели в области устойчивого развития со своими стандартами
Европейские надзорные органы проводят консультации по раскрытию ESG-данных для простой, прозрачной и стандартизированной секьюритизации
Euroпехт обновила Руководство по отчетности в сфере ESG
Инициатива ICI: новый стандарт учета и отчетности по выбросам парниковых газов в сфере прямых инвестиций
CBI изучила пост-эмиссионную отчетность по зеленым облигациям в Китае

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ → стр. 33

Deutsche Bank: громкая отставка на фоне обвинений в «гринвошинге»
FDIC опубликовала обзор банковских рисков
EIOPA изучила подверженность европейских страховщиков физическим рискам изменения климата
ЕАБР: совместный проект с ООН по внедрению ESG-практик в банках стран ЕАЭС
BNP Paribas не будет кредитовать добычу нефти в Арктике и Амазонии

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ → стр. 35

Участники инициативы Net Zero Asset Managers раскрыли цели инвестирования
BlackRock: позиция по климатическим предложениям в сезоне общих собраний акционеров 2022 года
ISS ESG открывает справочный сервис в помощь устойчивым инвестициям

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ → стр. 36

LSE проводит консультации по созданию Добровольного углеродного рынка
EEX: листинг специализированного набора продуктов для добровольного углеродного рынка
ICE: запуск фьючерса на углеродные кредиты
ESMA изучила причины низких затрат в ESG-фондах
ISDA: разъяснение по деривативам, связанным с устойчивым развитием
Обзор: что движет стремительным ростом ESG ETF
AFME выпустила отчет по европейским ESG-финансам за первый квартал-2022
Осло и Амстердам: пополнение семьи ESG-индексов Euroпехт

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ → стр. 39

S&P: разъяснение оценки существенности ESG-факторов
Bloomberg представил модель оценки выбросов парниковых газов

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ → стр. 39

SEC: отчет об оценке разнообразия в компаниях на основе их добровольной самооценки
CDP и Bain провели сравнение прозрачности в сфере климата между публичными и частными компаниями
Tesla: чтобы считаться «ESG», недостаточно быть флагманом электромобильного сектора
TotalEnergies и Shell расширяют присутствие в сфере возобновляемых источников энергии – обзор S&P
Daimler Buses станут экологичными во всех сегментах к 2030 году

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ → стр. 42

МЭА выпустило «Глобальный обзор рынка электромобилей»
В Техасском университете создали фермент, позволяющий быстро расщеплять экологически вредный пластик
Французская компания открыла производство зеленого водорода в Неваде
Центр обработки данных SZSE стал единственным официально признанным в Китае зеленым

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ → стр. 44

МЭА: обзор и прогноз по рынку возобновляемых источников энергии
МЭА: страны ЮВА должны ускорить переход на экологически чистую энергию
CDP: оценка рисков потери активов из-за водного кризиса корпорациями и финансовыми институтами
CDP: компании рискуют почти 80 миллиардами долларов, не принимая мер по борьбе с вырубкой лесов в своих цепочках поставок
Бибчук и Талларита продолжают изучать эффективность концепции заинтересованных сторон
S&P: рост процентных ставок срывает планы эмитентов зеленых облигаций в Японии

ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

«Семерка» декларирует решимость в вопросах климата и хочет создать «Климатический клуб»



Министры финансов и главы центральных банков «Большой семерки» на встрече под Бонном подтвердили приверженность достижению цели мобилизации коллективного климатического финансирования в размере 100 млрд долл. для удовлетворения потребностей развивающихся стран по смягчению последствий изменения климата. Финансовые лидеры рассчитывают достигнуть этой цели в 2023 году.

Саммит G7 состоится 26-28 июня в замке Эльмау баварских Альпах (Германия). В мае прошли несколько министерских встреч G7, на которых так или иначе обсуждались вопросы устойчивого развития и изменения климата: помимо финансовых руководителей, переговоры провели министры климата, энергетики и окружающей среды, а также министры иностранных дел. В итоговом коммюнике всех встреч значительная часть отдана антироссийской риторике с декларированием стратегической цели сократить зависимость от российских ресурсов.

Министры иностранных дел 14 мая заявили о своем единстве в решимости сохранить цель ограничения потепления до 1,5°C, чтобы остановить и восполнить утрату биоразнообразия к 2030 году, а также достичь нулевого уровня выбросов во всем мире к 2050 году.

Страны G7 и ЕС намерены работать с партнерами-единомышленниками над созданием «Инициативы по климату, окружающей среде, миру и безопасности». Заявляется, что эта группа будет отстаивать и предпринимать конкретные и оперативные действия, подходы и решения, чтобы помочь справиться с климатическими и экологическими рисками для обеспечения мира и стабильности во всем мире. С этой целью в принятом коммюнике излагается программа действий из семи пунктов. В частности, страны обязались поддерживать те государства и регионы, на стабильность и мир которых больше всего влияют климатические и экологические риски; мобилизовать финансирование в области климата и биоразнообразия при одновременном содействии устойчивости, гендерному равенству, предотвращению конфликтов, миру и наращиванию потенциала в пострадавших регионах.

Министры финансов и главы центробанков на встрече 18-20 мая помимо очередной декларации о приверженности цели по мобилизации 100 млрд долл. похвалили Международный валютный фонд и Всемирный банк за активизацию работы по климатической проблематике и

обсудили предложение Германии создать «Климатический клуб» из стран-единомышленников.

Предполагаемый клуб из климатически «амбициозных» государств, куда планируется пригласить и развивающиеся страны, пока находится на стадии обсуждения его компетенций; министры сообщили, что вернуться к теме на встрече в октябре.

Кроме того, финансовая G7 приветствовала создание Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) и его работу над глобальными базовыми стандартами отчетности. «Семерка» призвала все соответствующие заинтересованные стороны принять участие в текущих консультациях по предлагаемому стандарту. Также G7 призывает ISSB и национальных и региональных разработчиков стандартов к активному сотрудничеству в процессе разработки базовых стандартов, которые могут быть внедрены во всем мире.

Базовые стандарты должны быть практичными, гибкими и пропорциональными, удовлетворять потребностям малых и средних предприятий, позволять юрисдикциям использовать как базовые стандарты, так и более широкие подходы. G7 призывает страны подготовить основу для использования базовых стандартов с целью обеспечить совместимость национальных, региональных и глобальных стандартов.

ISSB ко встрече министров выпустил информационный материал, освещающий планы создания универсальных основ раскрытия информации в области устойчивого развития. Совет отметил, что по просьбе «Большой семерки» и G20 активизируется взаимодействие с регуляторами и участниками рынка в различных юрисдикциях, чтобы облегчить внедрение стандартов ISSB.

Министры «климатического» блока на встрече в Берлине 27 мая выработали новый политический подход и приняли несколько новых обязательств.



Новая идея по подходу к климатической политике состоит в том, что защита климата, сохранение биоразнообразия и обеспечение безопасного энергоснабжения должны решаться вместе и не могут быть в противоречии друг с другом. «Три кризиса следует рассматривать как единое целое – климатический кризис, вымирание видов и загрязнение пластиком», – пояснила министр окружающей среды Германии Штеффи Лемке (на фото).

Помимо этого, министры от имени своих стран обязались повысить климатические амбиции путем повышения

секторальных целей (например, целевой показатель использования возобновляемых источников энергии), постановке целей, не связанных с CO₂ (например, по метану) и ускорения реализации своих национальных климатических целей (NDC) на период до 2030 года.

В сфере энергетики G7 впервые сформулировала обязательство достичь преимущественно декарбонизированного электроснабжения к 2035 году. Угольная выработка электроэнергии должна быть прекращена как можно скорее. «Семерка» также намерена в значительной степени декарбонизировать транспорт к 2030 году, то есть обойтись без ископаемого топлива в этом секторе.

Прямое международное государственное финансирование ископаемого топлива должно быть прекращено к концу 2022 года. G7 также подтверждает свою приверженность прекращению «неэффективных»

субсидий на ископаемое топливо к 2025 году. Тот факт, что субсидии на ископаемые несовместимы с целями Парижского соглашения, впервые декларирован «Семеркой».

Кроме того, в рамках встречи «климатических» министров спецпосланник президента США по климату Джон Керри и министр иностранных дел Германии Анналена Бербок подписали совместную декларацию о намерениях в отношении германо-американского партнерства в области климата и энергетики. Декларация предусматривает, что немецкие морские ветряные, водородные и электрические транспортные средства (EV) могут сыграть свою роль в продвижении США к цели достижения нулевого уровня выбросов. В рамках партнерства Соединенным Штатам будут переданы некоторые из самых передовых морских ветровых технологий Германии.

<https://www.g7germany.de/resource/blob/997532/2039866/59cf2327ee6c90999b069fca648a2833/2022-05-14-g7-foreign-ministers-communiqué-data.pdf?download=1>
<https://www.bundesfinanzministerium.de/Content/EN/Standardartikel/Topics/world/G7-G20/G7-Presidency/2022-05-20-g7-communiqué.html>
<https://www.bundesregierung.de/breg-de/themen/klimaschutz/g7-climate-energy-environment-2044548>
<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/05/issb-outlines-actions-required-to-deliver-global-baseline-of-sustainability-disclosures/>
<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/us-to-share-in-germanys-offshore-wind-leadership-for-netzero-i.html>

ООН присоединяется к религиозной инициативе по переходу к климатически ответственному финансированию



Крупные религиозные общественные организации и две инициативы Программы ООН по окружающей среде (Финансовая и «Вера во благо Земли») выпустили декларацию о поддержке принципов климатически ответственного финансирования во всех своих операциях и в партнерских финансовых институтах (банках и страховых компаниях).

Декларацию подписали организации, представляющие крупнейшие конфессии – христианство, мусульманство и иудаизм, впрочем, за исключением таких крупных церквей, как Римско-католическая:

- **Всемирный совет церквей (ВСЦ)** – крупнейшая мировая экуменическая организация со штаб-квартирой в Женеве, объединяющая несколько сотен христианских церквей (главным образом православных и протестантских) в более чем 100 странах. **Российская православная церковь входит в состав ВСЦ**; Римско-католическая находится в статусе наблюдателя;

- **Мусульманский совет старейшин** – созданная в 2014 году в Абу-Даби независимая международная организация, состоящая из крупных мусульманских деятелей (ученых, администраторов, судей шариата и др.), ставящая своей целью содействие лучшему взаимопониманию и миру;

<https://www.unep.org/news-and-stories/statements/climate-responsible-finance-moral-imperative-towards-children>
<https://news.un.org/en/story/2022/05/1117822>

- **Совет раввинов Нью-Йорка** – созданная в конце XIX века и формализованная в 1946 году организация, объединяющая раввинов всех направлений иудаизма в штате Нью-Йорк и соседних территориях.

Декларация носит название «Климатически ответственное финансирование – моральный императив по отношению к детям» и содержит, в частности:

- подтверждение приверженности к взаимодействию с финансовыми учреждениями, через которые подписанты осуществляют банковские операции, инвестирование и страхование, таким образом, чтобы обеспечить соответствие финансовых операций цели Парижского соглашения по ограничению глобального потепления в пределах 1,5°C;

- призыв к партнерам – поставщикам финансовых услуг обеспечивать, чтобы их деятельность способствовала справедливому переходу к устойчивому будущему, а не климатическому кризису, и не наносила ущерб уязвимым группам населения, детям и будущим поколениям жизни на Земле;

- призыв к партнерам – поставщикам финансовых услуг инвестировать в возобновляемые источники энергии и инновационные экологические решения, которые являются устойчивыми для людей, сообществ и экосистем;

- призыв к партнерам – поставщикам финансовых услуг принять срочные и эффективные меры для декарбонизации инвестиционных портфелей таким образом, чтобы помочь обеспечить чистые нулевые выбросы парниковых газов к 2050 году;

- призыв к партнерам – поставщикам финансовых услуг принять обязательство полностью отказаться от финансирования угля в странах ЕС и ОЭСР не позднее 2030 года, а в остальном мире – не позднее 2040 года;

- призыв к партнерам – поставщикам финансовых услуг потребовать от нефтегазовых компаний прекратить все новые проекты развития или расширения после 2022 года, особенно проекты в Арктическом регионе.

ВМО: последние 7 лет были самыми теплыми за всю историю наблюдений

Концентрация парниковых газов, повышение уровня моря, уровень тепла и закисление океана установили новые рекорды в 2021 году, в то время как таяние некоторых ледников достигло точки невозврата – об этом сообщает Всемирная метеорологическая организация (ВМО) в свежем отчете о состоянии климата в 2021 году.

ВМО констатирует, что последние 7 лет были самыми теплыми за всю историю наблюдений: глобальная температура в 2021 году стала примерно на 1,1°C выше доиндустриального уровня.

Метеорологи подсчитали, что глобальные выбросы «Большой тройки» парниковых газов выросли существенно: концентрация углекислого газа в атмосфере достигла 150% от доиндустриального уровня, метана – 262% от доиндустриального уровня, оксида азота – 123% от доиндустриального уровня.

ВМО также приводит данные по аномальным осадкам и засухам, состоянию океанов и ледников, экстремальным событиям. Например, в 2021 году обширными районами с осадками выше нормы были Восточная Европа, Юго-Восточная Азия, районы на севере Южной Америки и юго-востоке Северной Америки. Напротив, регионами с дефицитом осадков стали юго-западная Азия и Ближний Восток, части южной Африки, южная часть Южной Америки и центральная часть Северной Америки.

Глава ВМО Петтери Таалас подчеркивает, что потепление – результат деятельности человека: «Наш климат меняется на наших глазах. Тепло, уловленное антропогенными парниковыми газами, согреет планету на многие поколения. Повышение уровня моря, тепло океана

https://library.wmo.int/doc_num.php?explnum_id=11178

<https://news.un.org/en/story/2022/05/1118452>

<https://news.un.org/en/story/2022/05/1118742>

ООН: семь направлений к достижению ЦУР №7

Партнерство «ООН – Энергия» (UN-Energy), объединяющее различные организации, входящие в структуру Организации объединенных наций, утвердило план действий на период до 2025 года, направленный на достижение Цели устойчивого развития №7 – «обеспечение доступа к недорогостоящим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех».

UN-Energy объединяет 27 организаций, включая ЮНКТАД, ЮНЕСКО, ЮНИДО, Всемирную продовольственную организацию и Всемирную организацию здравоохранения, Рамочную конвенцию по изменению климата (РКИК), Программу развития, а также Всемирный банк и др.

Партнерство представляет собой механизм горизонтального сотрудничества структур ООН в области энергетики, направленный на содействие согласованности междисциплинарных мер системы ООН по достижению ЦУР №7. Участники партнерства являются глобальными лидерами в своих областях, благодаря чему UN-Energy охватывает все аспекты энергетики и устойчивого развития.

В рамках партнерства также была запущена программа Energy Compact Action Network, позволяющая правительствам, ищущим поддержки в достижении своих целей в области экологически чистой энергии, координироваться с правительствами и предприятиями других стран. На настоящий момент объем обещанной в рамках программы помощи превышает 600 млрд долл.

и закисление будут продолжаться в течение сотен лет, если не будут изобретены средства для удаления углерода из атмосферы».

Генеральный секретарь ООН Антониу Гутерриш в ответ на публикацию отчета ВМО предложил 5 действий для ускорения энергетического перехода и глобальной декарбонизации:

1. Устранение препятствий для обмена знаниями и передачи технологий, включая ограничения, связанные с интеллектуальной собственностью в отношении возобновляемых источников энергии (ВИЭ).
2. Обеспечение безопасности, масштабирование и диверсификация компонентов поставок и сырья для технологий ВИЭ с помощью международной координации.
3. Ускорение и упрощение утверждения правительствами проектов ВИЭ, модернизации электросетей и установления амбициозных целей в области ВИЭ.
4. Отказ от субсидирования ископаемого топлива в пользу перехода на ВИЭ.
5. Снижение рисков и достижение гибкости инвестпроектов для увеличения финансирования ВИЭ с помощью частных и государственных инвестиций как минимум втрое.

Ранее Антониу Гутерриш также подчеркнул, что для достижения целей в области устойчивого развития (ЦУР) и устранения угрозы изменения климата необходимо сохранение биоразнообразия: текущие негативные тенденции в области биоразнообразия и экосистем могут подорвать прогресс в достижении 80% задач восьми ЦУР.

Energy Compact Action Network уже объединяет почти 200 правительств, предприятий и других партнеров.

План действий до 2025 года устанавливает несколько целевых показателей глобального масштаба не только на этот период, но и на более длительную перспективу – до 2030 года.

Так, к 2025 году предполагается: удвоение ежегодных инвестиций в экологически чистую энергию во всем мире; удвоение мощности возобновляемых источников энергии по всему миру; создание 30 млн рабочих мест в секторе ВИЭ; облегчение доступа к электричеству еще для 500 млн человек; доступ к экологически чистым решениям для приготовления пищи для 1 млрд человек; отказ от новых угольных электростанций после 2021 г., и др.

К 2030 году планируется достичь полного доступа к электричеству и к экологически чистым решениям для приготовления пищи во всемирном масштабе; утроить ежегодные инвестиции в чистую энергию и мощности ВИЭ; создать 60 млн рабочих мест в секторе ВИЭ, и др.

Для решения этих крупномасштабных задач в Плане определены семь областей работы:

- 1) расширение коллективных действий ООН в области энергетики для устранения разрыва в доступе к энергии и обеспечения справедливого, инклюзивного перехода к энергетике, который никоим образом не оставит «за бортом»;
- 2) стимулирование партнерских отношений с участием многих заинтересованных сторон путем расширения энергетических соглашений, в том числе через Action Network;

3) наращивать темпы, возглавляя глобальную кампанию по достижению ЦУР №7;
 4) подавать пример, экологизируя деятельность организаций ООН по энергетике;
 5) созыв ежегодного Глобального форума действий по достижению ЦУР №7 в рамках Недели высокого уровня Генеральной Ассамблеи ООН в сентябре;

6) информирование о формировании глобальной повестки дня путем предоставления аналитических материалов и политического руководства для ключевых межправительственных процессов;
 7) использование возможностей данных, оцифровки и визуализации для усиления мониторинга, отслеживания, подотчетности и информирования о результатах.

<https://un-energy.org/pre-un-energy-plan-of-action-and-energy-compact-action-network/>
<https://un-energy.org/wp-content/uploads/2022/05/UN-Energy-Plan-of-Action-towards-2025-2May2022.pdf>

Евростат: отчет о достижении Целей устойчивого развития в ЕС

Евростат, статистическое агентство Европейского союза, выпустило документ «Устойчивое развитие в Европейском союзе. Отчет о мониторинге прогресса в достижении ЦУР в масштабе ЕС – 2022».

Данные показывают, что ЕС добился прогресса в достижении большинства целей за последние пять лет в соответствии с приоритетами Еврокомиссии в ключевых областях политики, таких как Европейское соглашение «Зеленая сделка», Цифровая стратегия и Европейский план действий в области социальных прав. Хотя прогресс в достижении ЦУР был неравномерен, отход от целей устойчивого развития произошел лишь в нескольких конкретных областях.

Как и в предыдущие годы, наибольшего прогресса ЕС достиг по цели №16 – укрепление мира и личной безопасности, улучшение доступа к правосудию и доверие к институтам. Также был достигнут значительный прогресс в достижении целей сокращения нищеты и социальной изоляции (ЦУР №1), достойной работы и экономического роста (ЦУР №8), чистой и доступной энергии (ЦУР №7), а также инноваций и инфраструктуры (ЦУР №9). В области бедности (ЦУР №1) имеющиеся данные частично относятся к периоду до пандемии COVID-19, и, следовательно, еще не полностью отражают воздействие пандемии.

На прогресс в достижении ЦУР №7 сильно повлияло заметное сокращение потребления энергии в 2020 году (минус 8% по сравнению с 2019 годом) в результате связанных с пандемией COVID-19 ограничений общественной жизни и снижения экономической активности. Таким образом, ЕС смог достичь своей цели по энергоэффективности к 2020 году и, судя по достигнутому на данный момент прогрессу, похоже, находится на пути к своей цели к 2030 году, отмечает Евростат. Более того, использование возобновляемых источников энергии постоянно растет, и с 2005 года их доля удвоилась. К 2020 году на возобновляемые источники энергии приходилось 22,1% валового конечного потребления энергии. Однако импорт ископаемого топлива по-прежнему покрывает более половины потребности ЕС в энергии, и более низкое потребление энергии, зафиксированное в 2020 году, скорее всего, будет временным.

Прогресс в достижении целей в области здоровья и благополучия (ЦУР №3), сохранения морских экосистем (ЦУР №14), гендерного равенства (ЦУР №5), устойчивых городов и сообществ (ЦУР №11), сокращения неравенства (ЦУР №10), ответственного потребления и производства (ЦУР №12), качественного образования (ЦУР №4), борьбы

с изменением климата (ЦУР №13) и ликвидации голода (ЦУР №2) был умеренным.

Наконец, в отношении сохранения экосистем суши (ЦУР №15) за последние пять лет было обнаружено небольшое отклонение от планов, что указывает на то, что экосистемы и биоразнообразие по-прежнему испытывают давление со стороны деятельности человека. В то время как площадь лесов и наземных охраняемых территорий в ЕС немного увеличилась, давление на биоразнообразие продолжало усиливаться.

Любопытные тенденции наблюдаются в отношении целей №17 (партнерство в интересах устойчивого развития) и №6 (чистая вода и санитария), по которым Евростат фиксирует фактическое отсутствие прогресса.

Так, по ЦУР №17 агентство отмечает: в то время как импорт ЕС из развивающихся стран продолжал расти, общая финансовая поддержка этих стран со стороны ЕС в последние годы сократилась (главным образом в результате сокращения частных финансовых потоков, поскольку официальная помощь в целях развития неуклонно росла и даже достигла рекордного уровня в 2020 году по отношению к ВВП). Что касается финансового управления в ЕС, которое также учитывается в рамках ЦУР №17, отношение долга ЕС к ВВП несколько снизилось в 2021 году после достижения рекордно высокого уровня в 2020 году в результате кризиса COVID-19 и связанных с ним государственных расходов; причем и без того низкая доля экологических налогов в общем объеме налоговых поступлений сократилась еще больше. В качестве «балансирующего» позитива отмечается значительное увеличение доли домохозяйств, пользующихся высокоскоростным подключением к Интернету.

В отношении ЦУР №6 Евростат фиксирует суммарное отсутствие прогресса за последние пять лет, при том что в ЕС неуклонно снижается доля людей, не имеющих надлежащих санитарно-технических средств в своих домохозяйствах, и улучшилась возможность подключения, по крайней мере, к вторичной очистке сточных вод (позитивные моменты), но качество воды как в реках, так и в подземных водоемах снижается. Кроме того, с 2017 года в государствах ЕС сократилась доля внутренних мест для купания с отличным качеством воды.

Евростат полагает, что беспрецедентный инструмент NextGenerationEU, принятый Европейской комиссией в ответ на пандемию COVID-19, а также реформы и инвестиции, предусмотренные государствами-членами в их Планах восстановления и обеспечения устойчивости, внесут большой вклад в достижение ЦУР в ЕС в будущем.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_22_3212
<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-statistical-books/-/ks-09-22-019>

Всемирный банк подсчитал эффекты от торговли выбросами углерода

Всемирный банк выпустил отчет «Тенденции ценообразования на выбросы углерода», согласно которому доходы от торговли выбросами углерода в мире в 2021 г. выросли почти на 60% по сравнению с уровнем 2020 г. и составили примерно 84 млрд долл.

Цены на углерод достигли рекордно высокого уровня во многих юрисдикциях, включая ЕС, Новую Зеландию, Республику Корея, Швейцарию, Канаду и Калифорнию, где действует региональная система торговли выбросами.

Тем не менее, в отчете отмечается, что лишь менее 4% глобальных выбросов в настоящее время оцениваются в

диапазоне, необходимом для достижения целей Парижского соглашения об изменении климата к 2030 году.

В настоящий момент в мире существует 68 факторов ценообразования на выбросы углерода: 36 видов налогов и 32 системы торговли выбросами (ETS).

<https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/37455>

<https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/05/24/global-carbon-pricing-generates-record-84-billion-in-revenue>

Новая Зеландия: первый план сокращения выбросов парниковых газов

Правительство Новой Зеландии приняло и опубликовало комплексный план по сокращению выбросов парниковых газов под общим названием «На пути к продуктивной, устойчивой и инклюзивной экономике». План охватывает сферы транспорта, энергетики и промышленности, строительства, утилизации отходов, фторсодержащих газов, сельского и лесного хозяйств.

Ключевые аспекты плана включают в себя цели по достижению к 2035 году 30-процентной доли легковых автомобилей с нулевым уровнем выбросов; сокращение выбросов от грузовых транспортных средств на 35%; поэтапный отказ от угля и достижение к 2030 году электроэнергетики на 100% из ВИЭ; создание Фонда реагирования на чрезвычайные климатические ситуации (CERF) для финансирования зеленых инициатив в объеме 4,5 млрд новозеландских долларов (около 3 млрд долл. США по текущему курсу).

Планом также предусматривается выпуск суверенных зеленых облигаций начиная с конца 2022 года.

Кроме того, в 2021 году в стране было принято законодательство, требующее от крупных банков,

инвесторов и публичных компаний раскрывать информацию о климате на основе стандарта, разработанного в соответствии с Рекомендациями TCFD. Такой стандарт разрабатывается и будет издан Советом по внешней отчетности (XRB).

В настоящее время закон требует обязательного раскрытия информации примерно от 200 крупных финансовым учреждениям.

В новом плане предлагается изучить возможности расширения требований к раскрытию за счет двух групп экономических агентов: государственных структур на национальном и местном уровнях и непубличных компаний.

После публикации правительственного плана агентство S&P Global выпустило обзор рынка ВИЭ в стране. Около 20% действующих мощностей по выработке электроэнергии в Новой Зеландии, вырабатываемых из газа и угля, скоро будут заменены. Большая часть существующих генерирующих мощностей приходится на гидроресурсы; более 75% запланированной мощности приходится на ветряную энергию.

<https://environment.govt.nz/publications/aotearoa-new-zealands-first-emissions-reduction-plan/#:~:text=Aotearoa%20New%20Zealand's%20first%20emissions%20reduction%20plan%20contains%20strategies%2C%20policies,of%20the%20emissions%20reduction%20plan>

<https://environment.govt.nz/assets/publications/Aotearoa-New-Zealands-first-emissions-reduction-plan.pdf>

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/new-zealand-aims-for-100-renewables-portfolio-by-2030-69423542>

Великобритания: отчет об устойчивой модернизации правительственной недвижимости

Британское правительство выпустило отчет о результатах первого года программы по сокращению выбросов Агентством государственного имущества (GPA) – государственной холдинговой компанией, управляющей более чем 700 тыс. кв. м государственных офисов по всей стране.

Приняв в конце 2020 года «Net-Zero program», за год агентство добилось сокращения выбросов CO₂, эквивалентного более чем 2 тыс. рейсам из Лондона в Нью-Йорк или посадке около 47 тыс. деревьев. Основная цель GPA – модернизация и строительство энергоэффективных инфраструктурных объектов.

Агентство реализует концепцию «правительственных хабов» – «умных» офисов, в которых располагаются сотрудники различных государственных ведомств. Эта концепция позволяет существенно оптимизировать пространство и расходы на содержание офисов. Инициативы Net-Zero внедряются на этапе проектирования, где это возможно.

Например, новое здание Croydон Hub (Кройдон) обеспечивает солнечную генерацию через фасады зданий. В Титчфилде (южный Хэмпшир) потребление энергии от освещения было снижено на 75% за счет замены

устаревших светильников, а в Ковентри было заменено устаревшее внешнее освещение парковки, что позволило сэкономить примерно 60% электроэнергии. На более чем 2000 м трубопровода котельной Уайтхолла в Лондоне была заменена обшивка, что позволит в дальнейшем сократить выбросы CO₂ на 17% за счет лучшего сохранения тепла.

Помимо этого, было реализовано 43 проекта модернизации освещения; на 6 объектах устанавливаются тепловые насосы для декарбонизации теплопровода; 60 площадок переходят на интеллектуальные счетчики для более эффективного мониторинга энергопотребления и принятия решений на основе данных; а также многое другое.

При том, что правительство взяло на себя обязательство достичь 78-процентного сокращения выбросов углерода в госсекторе к 2035 году (против базового уровня 2017 года), GPA подает пример, обязавшись обязался достичь той же цели для правительственных учреждений, которыми оно управляет, тремя годами раньше – к 2032 г.

<https://www.gov.uk/government/case-studies/net-zero-programme-looking-beyond-carbon-emissions>

Норвегия: планы по наращиванию производства морской ветроэнергетики

Правительство Норвегии представило инициативу по крупномасштабным инвестициям в морскую ветроэнергетику. Цель состоит в том, чтобы офшорная ветроэнергетика производила почти столько же новой энергии, сколько на данный момент производится в Норвегии в целом. Правительство Норвегии ожидает, что к 2040 году будет введено в эксплуатацию 30 ГВт офшорных ветряных мощностей в рамках обязательств страны по сокращению выбросов на 55% к 2030 году по сравнению с 1990 годом.

При этом правительство планирует, что страна станет экспортером ветряной энергии в такие страны как Великобритания, Германия, Польша, Швеция и Бельгия. Правительство также ожидает, что электроэнергия будет использоваться для электрификации нефтегазового сектора, важнейшей отрасли экономики страны.

Правительство намерено провести следующий раунд выдачи лицензий на реализацию проектов ветроэнергетики в новых районах в 2025 году. Для

аукционов ветряной энергии правительство планирует открыть общую площадь, примерно в 5-6 раз превышающую размер лицензии ветряной электростанции Sørlige Nordsjøen II (южная часть Северного моря II).

«Офшорная ветроэнергетика является приоритетом в усилиях правительства по продвижению более зеленого промышленного сектора для обеспечения того, чтобы Норвегия продолжала оставаться энергетическим гигантом даже в будущем, когда возобновляемые источники энергии станут нормой. Эта инициатива достигает трех целей одновременно: она приведет к наличию более чем достаточного количества чистой и доступной электроэнергии для существующей и новой промышленности по всей стране; она создаст огромные возможности для экспорта норвежских технологий; и она станет крупным вкладом в зеленый переход в Европе», – заявил в связи с объявлением инициативы министр торговли и промышленности Ян Кристиан Вестре.

<https://www.regjeringen.no/en/aktuelt/ambitious-offshore-wind-power-initiative/id2912297/>

Швейцария: правительство утвердило планы по улавливанию углерода

Федеральный совет (правительство) Швейцарии утвердил отчет, в котором излагаются рамочные условия и меры, необходимые для расширения технологии улавливания и хранения CO₂ (CCS) и технологии отрицательных выбросов (NET) к 2050 году.

Долгосрочная климатическая стратегия Федерального совета показывает, что определенный объем парниковых газов все еще будет выбрасываться в 2050 году. При этом страна взяла на себя обязательство достичь к этой дате чистых нулевых выбросов. Для решения проблемы необходимы технологии CCS или NET.

Согласно плану, системы CCS в промышленности (например, на мусоросжигательных и цементных заводах) должны быть построены к 2050 году. Для транспортировки CO₂ и его хранения внутри страны требуется новая инфраструктура, такая как трубопроводы и подземные хранилища. Необходимы также инвестиции в NET, в том числе в рамках двусторонних соглашений по охране климата со странами-партнерами.

В отчете предлагается два этапа расширения CCS и NET: начальная фаза (до 2030 г.) и этап «целевого масштабирования» (до 2050 г.). На втором этапе понадобится принятие новой нормативной базы, предусматривающей развитие комплексной инфраструктуры транспортировки и хранения CO₂.

Федеральный совет отметил, что финансирование соответствующих программ должно осуществляться как можно более экологичным способом, и к концу 2024 года правительство рассмотрит возможные модели

финансирования, в том числе роль центрального бюджета, кантонов и частного сектора.

Кроме того, правительство утвердило поправки в действующее постановление о выбросах CO₂, которые устраняют нормативный пробел до тех пор, пока полностью пересмотренный Закон о выбросах CO₂ не вступит в силу с 2025 года (действующий закон ограничивает период действия ряда мер концом 2021 года).

В период с 2022 по 2024 год Швейцария должна ежегодно сокращать свои выбросы на 1,5% по сравнению с 1990 годом.

Основные поправки предусматривают:

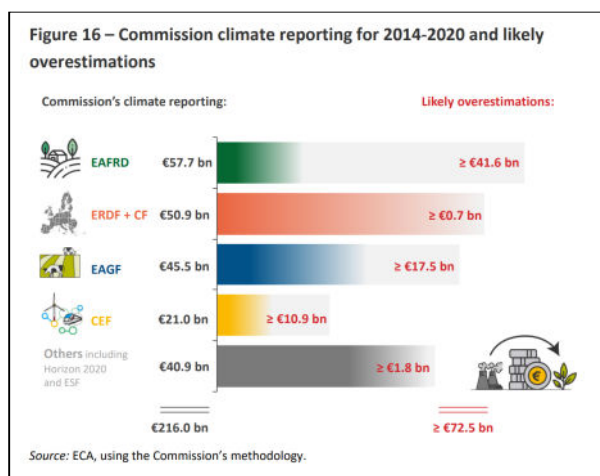
- швейцарские компании по-прежнему могут быть освобождены от налога на выбросы CO₂;
- расширено обязательство импортеров топлива компенсировать выбросы CO₂ от транспорта не только проектами по защите климата внутри страны, но и за рубежом. При этом сокращение выбросов не должно учитываться дважды – в соответствующей стране и в Швейцарии;
- с 1 января 2023 года рейсы из Швейцарии в Великобританию снова будут включены в систему торговли выбросами ЕС (EU ETS) после исключения из-за Brexit.

На период после 2024 года Федеральный совет представит новую редакцию Закона о выбросах CO₂ в парламент к осени 2022 года.

<https://www.admin.ch/gov/de/start/dokumentation/medienmitteilungen.msg-id-88850.html>
<https://www.admin.ch/gov/de/start/dokumentation/medienmitteilungen.msg-id-88623.html>

ФИНАНСИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Европейская счетная палата: оценка климатических расходов ЕС завышена на треть



Европейская счетная палата (European Court of Auditors, ECA) выпустила [специальный отчет «Климатические расходы бюджета ЕС в 2014-2022 гг.: не так много, как сообщалось»](#). Аудиторы пришли к выводу, что как минимум треть расходов, которые Еврокомиссия трактует как климатические, таковыми не является.

Согласно отчету, Европейский Союз не выполнил поставленную им самим цель потратить не менее 20% своего бюджета на 2014-2020 годы на борьбу с изменением климата. Таким образом, Счетная палата опровергает отчетность Еврокомиссии, которая объявила, что ЕС достиг целевого показателя в 20%, потратив в этот период на борьбу с изменением климата 216 млрд евро. Аудиторы обнаружили, что заявленные расходы не всегда имели отношение к мерам по борьбе с изменением климата и что сумма, заявленная как потраченная на эти цели, была завышена по меньшей мере на 72 млрд евро. Аудиторы также опасаются, что проблемы с надежностью данных могут сохраниться в отчетности Комиссии за период 2021-2027 годов, когда новый целевой показатель расходов ЕС на климат вырастет до 30%.

Основные области программ госрасходов ЕС, которые имеют отношение к климату, – это сельское хозяйство, инфраструктура и укрепление единства (под последним понимаются проекты, направленные на выравнивание социально-экономических условий в странах ЕС). Чтобы оценить объем климатического финансирования, Еврокомиссия присваивает коэффициенты различным компонентам программ в соответствии с их ожидаемым вкладом в борьбу с изменением климата.

Именно в этой методологии Счетная палата и нашла проблемы. По мнению аудиторов, отчетность о расходах на изменение климата изобилует недостатками, которые делают ее в целом ненадежной. Текущий метод отслеживания основан на предположениях: он не оценивает конечный вклад, внесенный в достижение климатических целей ЕС, и не подразумевает системы

мониторинга климатических результатов. Коэффициенты не всегда реалистичны: в некоторых случаях расходы считаются относящимися к климату, даже несмотря на то, что проекты и схемы, которые они поддерживают, практически не влияют на климат (например, инфраструктура в сельской местности). В других случаях потенциальные негативные последствия не учитываются (например, негативное воздействие выбросов углерода). Именно в области финансирования сельского хозяйства оценка климатических расходов завышена больше всего: по данным аудиторов, почти на 60 млрд евро. Еврокомиссия сообщила, что 26% финансирования сельского хозяйства ЕС связано с изменением климата – около половины общих расходов ЕС на изменение климата. Однако выбросы парниковых газов на фермах в ЕС не уменьшились с 2010 года. Аналогичным образом, аудиторы считают, что Комиссия переоценила вклад в изменение климата ключевых подсекторов инфраструктуры и финансирования укрепления единства, таких как железнодорожный транспорт, электроэнергия и энергия биомассы.

Применяя более разумные, с их точки зрения, коэффициенты, аудиторы подсчитали, что доля расходов, связанных с изменением климата, в бюджете ЕС, скорее всего, составит около 13% (примерно 144 млрд евро), а не заявленные 20%. Но и эта оценка может оказаться завышенной: аудиторы напоминают о риске того, что запланированные или выделенные суммы могут не быть потрачены.

[Аудиторы выносят по итогам проверки три рекомендации для Еврокомиссии:](#)

- 1) обосновать климатическую значимость финансирования сельского хозяйства;
- 2) улучшить климатическую отчетность (в том числе выявлять и раскрывать расходы, которые могут иметь негативное воздействие на климат;
- 3) связать бюджет с целями ЕС в области климата и энергии и отчитаться об этом.

Сроки выполнения рекомендаций – 2025-26 гг., то есть на финальной стадии следующего отчетного периода (2021-2027 годы). Аудиторы подчеркивают, что большинство проблем, выявленных за 2014-2020 годы, все еще остаются нерешенными. Введенная в действие в 2020 году программа устойчивого восстановления экономики NextGenerationEU (заимствования Еврокомиссии на рынке с последующим финансированием утвержденных той же Еврокомиссией национальных экономических программ, в которые изначально «встроен» зеленый компонент) основана на принципе «не наносить существенного вреда», что означает, что экономическая деятельность не должна угрожать экологическим или климатическим целям. Тем не менее, аудиторы считают, что NextGenerationEU несет с собой дополнительные проблемы из-за недостаточно ясных связей между расходами и климатическими целями.

<https://www.eca.europa.eu/en/Pages/DocItem.aspx?did=61103>

Австрия вышла на рынок суверенных зеленых облигаций

Правительство Австрии разместило зеленые облигации со сроком погашения через 27 лет на сумму 4 миллиарда евро (4,3 миллиарда долларов) с купоном 1,85%. Спрос на суверенные зеленые облигации Австрии составил 25 миллиардов евро, а книга заявок была переподписана в 6,8 раз. Greenium (т.е. спред доходности по сравнению с обычной облигацией) оценивался в 2,5 базовых пункта.

Этим размещением Министерство финансов Австрии планирует закрыть большую часть потребностей страны в зеленом финансировании. Доходы будут направлены на

финансирование экологически чистого транспорта и возобновляемых источников энергии, устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами, а также на увеличение биоразнообразия и предотвращение загрязнения окружающей среды.

В этом году Австрия также планирует дополнительно привлечь 1 миллиард евро за счет выпуска краткосрочных «зеленых» долговых обязательств, заявил официальный представитель австрийского казначейства Кристиан Шрекайс.

<https://www.oebfa.at/en/financing-instruments/green-securities.html>

<https://www.reuters.com/markets/rates-bonds/austria-launches-first-ever-green-bond-lead-manager-2022-05-24/>

Нидерланды обновили рамочную структуру зеленых облигаций и анонсировали новый суверенный выпуск

Государственное казначейство Нидерландов (агентство в структуре Министерства финансов) опубликовало обновленную Рамочную структуру зеленых облигаций (Green Bond Framework).

Нидерланды сделали дебютный выпуск зеленых облигаций в мае 2019 года.

Обновленная Рамочная структура согласована с новой Таксономией ЕС и предлагаемым Стандартом зеленых облигаций ЕС.

Казначейство также сообщило, что планирует 14 июня 2022 года выпустить в соответствии с новой Рамочной

структурой новый выпуск зеленых облигаций на сумму от 4 до 5 млрд евро. Вырученные средства будут направлены на расходы и инвестиции, связанные с возобновляемыми источниками энергии, энергоэффективностью, чистым транспортом и адаптацией к изменению климата. Казначейство выпустит отчеты о распределении поступлений и о воздействии.

Новая Рамочная структура одобрена агентством Sustainalytics.

<https://english.dsta.nl/subjects/green-bonds>

Гонконг: результаты размещения первых розничных зеленых облигаций

Правительство Гонконга объявило результаты подписки и размещения первых розничных зеленых облигаций, выпущенных в рамках Государственной программы зеленых облигаций. Заявки принимались как через банки, так и через напрямую через государственную Hong Kong Securities Clearing Company Limited (включая заявки через брокеров). Поступило 488353 заявки на общую сумму 32 567 420 000 гонконгских долл. (свыше 4 млрд долл. США).

Общий объем выпуска первых розничных зеленых облигаций составил 20 млрд гонконгских долл. (2,55 млрд долл. США). Бумаги зарегистрированы на Гонконгской фондовой бирже 19 мая 2022 г.

Гонконг осуществляет обширную программу зеленых облигаций, в том числе выпущены бумаги в евро и юанях.

<https://www.hkma.gov.hk/eng/news-and-media/press-releases/2022/05/20220516-5/>

Минэнерго США объявило о финансировании очередных проектов в области зеленого перехода

Министерство энергетики США сообщило о финансировании очередной серии проектов в рамках декарбонизации энергосектора. Финансирование предусмотрено «Двухпартийным законом об инфраструктуре», который был инициирован президентом Байденом и стал краеугольным камнем его климатической политики.

В частности, Минэнерго выделило 3,1 млрд долл. для производства большего количества аккумуляторов и их компонентов в США, укрепления внутренних цепочек поставок, создания высокооплачиваемых рабочих мест.

Еще 60 млн долл. направлено на поддержку вторичного использования аккумуляторов, а также повторного использования материалов для производства аккумуляторов.

В мероприятии по объявлению финансирования вместе с министром энергетики Дженнифер Гранхольм приняли участие конгрессмены и сенаторы от Мичигана и Невады – штатов, которые представляют автомобильную и аккумуляторную индустрии и рассчитывают на создание новых рабочих мест.

Минэнерго ожидает, что мировой рынок литий-ионных аккумуляторов будет быстро расти в течение ближайшего десятилетия. По состоянию на конец марта 2022 года в США было продано более 2,5 млн электромобилей. Стоимость аккумуляторов снизилась более чем на 90%, а их энергоэффективность и производительность возросли. Кроме того, Минэнерго также объявило о выделении до 45 млн долл. на поддержку разработки передовых аккумуляторов для электромобилей. Через Агентство перспективных исследовательских проектов Министерства энергетики США (ARPA-E) запущена программа «Электрические транспортные средства для жизни в Америке с низким уровнем выбросов углерода» (EVs4ALL) для разработки более доступных, удобных, эффективных и устойчивых аккумуляторов. Основные направления развития включают в себя более быструю зарядку аккумуляторов, функционирование при низких температурах, а также увеличенный запас хода.

Еще одной инициативой DOE в области зеленого перехода стало финансирование трех проектов по управлению выбросами CO₂ на сумму более 2,3 млрд долл.

<https://www.energy.gov/articles/biden-administration-announces-316-billion-bipartisan-infrastructure-law-boost-domestic>

<https://www.energy.gov/articles/doe-announces-45-million-develop-more-efficient-electric-vehicle-batteries>

<https://www.energy.gov/articles/biden-harris-administration-announces-over-23-billion-investment-cut-us-carbon-pollution>

Франция: оценка дополнительных инвестиций для декарбонизации национальной экономики

Парижский независимый институт экономических исследований Rexecode провел по просьбе крупнейшего французского бизнес-объединения MEDEF оценку дополнительных инвестиций, необходимых для декарбонизации французской экономики.

Согласно наблюдениям, уровень выбросов парниковых газов во Франции относительно низкий, и объем выбросов снижается уже несколько десятилетий подряд. Тем не менее, сохранение нынешних тенденций не приведет к углеродной нейтральности в 2050 году. На решение этой проблемы направлен анализ Rexecode.

Согласно анализу, декарбонизация экономики Франции требует увеличения инвестиций от 2,1 до 2,9% от ВВП ежегодно к 2030 году, то есть от 58 до 80 млрд евро, что представляет собой:

- для компаний: от +10% до +13% инвестиционных усилий (т.е. от 31 до 43 млрд евро в год). В основном в отраслях коммерческих транспортных средств, автомобильных перевозок грузов, и т.д.

- для домохозяйств: от +17% до +24% инвестиционных усилий (т.е. от 27 до 37 млрд евро в год) или от 1,6% до 2,2% валового располагаемого дохода. В основном инвестиции со стороны населения необходимы в жилищном секторе (теплоизоляция, котлы) и секторе транспорта (гибридные автомобили и зарядные станции). Эксперты института утверждают, что постепенно инвестиции будут создавать экономию текущих расходов (на отопление, топливо и т.д.), что облегчит финансирование, но для этого потребуются соответствующая политика стимулирования частного сектора (субсидии, льготы и т.д.).

<http://www.rexecode.fr/public/Analyses-et-previsions/Documents-de-travail/Enjeux-economiques-de-la-decarbonation-en-France-une-evaluation-des-investissements-necessaires>

<https://www.medef.com/fr/actualites/decarboner-leconomie-combien-ca-coute>

Великобритания привлекает государственный и частный капитал для развития аккумуляторного сектора

Коалиция за декарбонизацию автомобильного транспорта (CDRT), созданная Институтом зеленого финансирования Великобритании в январе 2021 года, выпустила доклад «Стимулирование перехода к чистому нулю», в котором рассматривается возможность инвестирования в растущий мировой спрос на аккумуляторы для электромобилей.

CDRT делает вывод о том, что только частный сектор может предоставить финансирование в темпах и масштабах, необходимых для обеспечения перехода к более чистому автомобильному транспорту. Тем не менее, в настоящее время организациям по всей цепочке производства и поставок аккумуляторов трудно обеспечить высокий уровень финансирования, необходимый для расширения масштабов, поскольку

разработки аккумуляторов часто считаются высокорисковыми.

В отчете делается вывод о том, что инновационные финансовые решения, в том числе механизмы снижения рисков (например, гарантии), наряду с поддерживающей государственной политикой, необходимы для привлечения более крупных капиталовложений. Также предлагается ряд решений для преодоления барьеров, сдерживающих инвестиции, и в настоящее время ведется работа по пилотированию и запуску этих демонстрационных решений. Одними из таких решений являются, например, создание Интерактивного центра знаний для поиска инвесторов и инвестиционных возможностей, или создание практического руководства для инвесторов, помогающее разобраться в ключевых технологиях аккумуляторных батарей.

<https://www.greenfinanceinstitute.co.uk/wp-content/uploads/2022/05/Powering-The-Drive-To-Net-Zero-Report.pdf>

<https://www.greenfinanceinstitute.co.uk/news-and-insights/powering-the-drive-to-net-zero-unlocking-public-and-private-capital-for-the-uk-battery-sector/>

ЕИБ: новые проекты от Испании до Индонезии

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) в рамках своей миссии «климатического банка Евросоюза» утвердил финансирование ряда новых проектов и заключил несколько новых сделок.

Наиболее крупный пакет – 4 млрд евро – будет выделен на жилищное строительство, здравоохранение и образование в странах, принимающих беженцев из Украины. Финансирование позволит улучшить условия для украинских беженцев и одновременно снизить финансовую нагрузку на принимающие государства, подверженные изменению климата.

1,9 млрд евро будет направлено на борьбу с изменением климата, гражданскую защиту и устойчивый транспорт. Значительная часть этого пакета будет направлена в Италию: только 900 млн евро предусмотрено на внедрение интеллектуальных счетчиков, увеличения использования ВИЭ и установки энергоэффективного уличного освещения по всей стране. Кроме того, в Италии будет профинансировано усиление гражданской обороны и защиты от экстремальных погодных условий (улучшение погодного и гидрологического мониторинга,

беспилотники для мониторинга после стихийных бедствий и пр.). Помимо проектов в Италии, предусмотрено улучшение транспортной инфраструктуры аэропорта Барселоны (Испания) и создание новой схемы восстановления инфраструктуры водоснабжения и водоотведения в Северной Македонии.

1,4 млрд евро будет направлено на корпоративные климатические инновации и устойчивость бизнеса, такие как ВИЭ, энергоэффективность, и т.д. Финансирование в основном будет направлено на проекты в Испании и Италии.

ЕИБ и Центральный банк Венгрии, подписали соглашение о поддержке венгерской экономики с помощью долгосрочных кредитов. Операция создает новый источник более доступного финансирования для венгерских клиентов в местной валюте – форинтах. Соглашение также поддержит устойчивый экономический рост, местные усилия по борьбе с изменением климата и поспособствует восстановлению после пандемии. Соглашение позволяет ЕИБ предлагать кредиты в форинтах с фиксированной процентной ставкой своим

клиентам в Венгрии на срок до 20 лет, а взамен предоставляет венгерскому ЦБ расширенный доступ к евро для своих операций.

ЕИБ и Société wallonne des eaux (SWDE) – основной производитель и дистрибьютор питьевой воды в Валлонии (Бельгия) – подписали кредитный договор на 250 млн евро. Кредит ЕИБ будет направлен на проекты модернизации водной инфраструктуры Бельгии в рамках инвестиционной программы SWDE на 2022-2026 годы, основная цель которой – развитие устойчивости водного сектора Валлонии к изменению климата. Помимо этого, SWDE взяла на себя обязательство оптимизировать качество и стоимость воды, а также модернизировать оборудование и методы управления водными ресурсами. **Боснийская** государственная энергетическая компания Elektroprivreda Bosne i Hercegovine получила грант ЕИБ в размере 300 тыс. евро на проведение экологической оценки участка новой ветряной электростанции в районе горы Влашич (регион Травник). Проект будет способствовать строительству ветряной электростанции мощностью 50 МВт, а также в целом поддержит процесс перехода страны к зеленой экономике.

<https://www.eib.org/en/press/all/2022-237-eib-approves-eur-7-3-billion-for-climate-action-renewable-energy-clean-transport-and-refugee-support>
<https://www.eib.org/en/press/all/2022-217-eib-and-mnb-agreement-unlocks-more-options-for-financing-long-term-green-projects-in-hungary>
<https://www.eib.org/en/press/all/2022-230-la-bei-et-la-societe-wallonne-des-eaux-signent-un-pret-de-250-millions-d-eur-pour-des-investissements-au-service-de-la-resilience-climatique>
<https://www.eib.org/en/press/all/2022-225-eib-provides-a-eur-300-000-grant-to-accelerate-energy-security-and-green-transition-in-bosnia-and-herzegovina>
<https://www.eib.org/en/press/all/2022-246-eib-global-to-support-green-sustainable-safer-public-urban-development-of-the-city-of-jakarta>
<https://www.eib.org/en/press/all/2022-245-eib-advisory-services-support-green-inland-cargo-shipping-in-lithuania>

IFC: новые проекты в Мексике, Колумбии, Таиланде и странах Африки

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

IFC поддержала выпуск устойчивых облигаций на сумму примерно **150 млн долл.** США ведущей **мексиканской** лизинговой компанией Operadora de Servicios Mega (GF Mega). Инвестиции помогут расширить доступ к финансированию для малого и среднего бизнеса, в особенности принадлежащих женщинам, при одновременном продвижении устойчивых проектов в Мексике. Это первые устойчивые облигации, выпущенные частным небанковским финансовым учреждением в Мексике. IFC сама инвестировала 28,2 млн долл. в облигации, а также привлекла средства других инвесторов. Кроме того, IFC обязалась помочь Mega внедрить методы корпоративного управления, а также экологические и социальные практики в соответствии со своими стандартами деятельности.

IFC инвестирует **10 млн долл.** в привилегированные акции компании Vatia – ведущего **колумбийского** розничного поставщика и агрегатора электроэнергии. Кроме того, IFC поможет компании получить финансирование в размере до 36 млн долл. в виде долгосрочного кредита. Поддержка IFC позволит Vatia приобрести новые солнечные мощности, ежегодно снижая выбросы примерно на 55 тыс. т CO₂-экв.

IFC и **панафриканский** финансовый холдинг Equity Group Holdings Plc. с листингом на биржах Кении, Руанды и Уганды объявили о расширении своего партнерства, что

В **Индонезии** ЕИБ будет сотрудничать со столичным управлением общественного транспорта Джакарты PT Mass Rapid Transit Jakarta (MRT Jakarta) над развитием городской сети общественного транспорта и финансированием переоборудования жилых и коммерческих зон вдоль транспортных путей. Будущая транспортная сеть должна обеспечить более безопасные, доступные, экологичные и устойчивые поездки около 10 млн жителей Джакарты, сократит время в пути, снизит уровень загрязнения воздуха и шума. В качестве первого шага к осуществлению технической и финансовой поддержке ЕИБ и MRT Jakarta подписали меморандум о взаимопонимании.

ЕИБ и Управление внутренних водных путей **Литвы** (LIWA) подписали соглашение об оказании консультационных услуг для поддержки строительства электрических транспортных судов с нулевым уровнем выбросов для перевозок грузов между двумя крупными городами – Клайпедой и Каунасом. ЕИБ совместно с внешними экспертами проконсультируют LIWA по осуществимости проекта, а также вариантам его финансирования.

предполагает участие в акционерном капитале и предоставление финансирования. Целью обеих сделок является поддержка устойчивого развития в Африке.

IFC через свой специализированный фонд IFC Financial Institutions Growth Fund приобрела 6,71% акций Equity Group. Благодаря этим инвестициям Equity Group обзучается не кредитовать проекты, связанные с углем. Кроме того, Equity Group Holdings выделит 80 млн долл. на климатические проекты в течение следующих 5 лет.

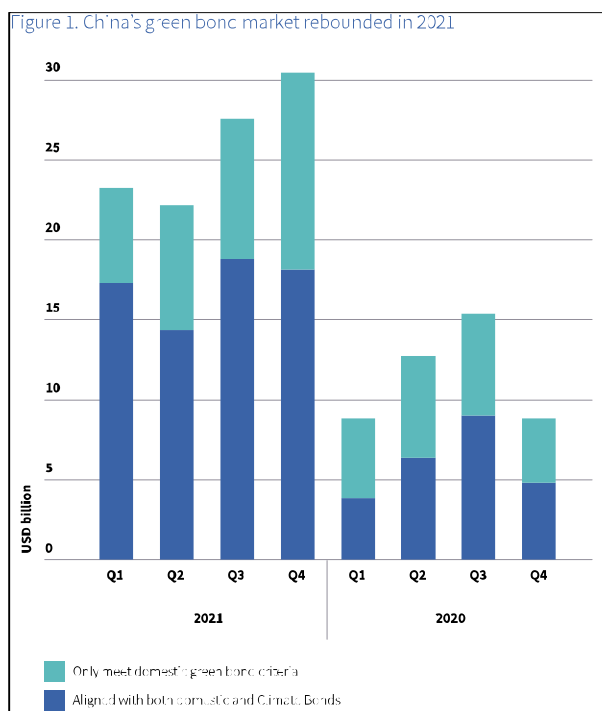
Помимо этого, IFC совместно с рядом частных партнеров предоставляет кредит на сумму 165 млн долл. банку Equity Bank Kenya для поддержки кредитования малых и средних предприятий и будет уделять особое внимание поддержке климатических проектов.

В целом поддержка IFC поможет Equity Group реализовать свой «План восстановления и устойчивости Африки» на сумму 6 млрд долл. для финансирования 5 млн предприятий и 25 млн домашних хозяйств, а также создания 50 млн рабочих мест в Кении, ДРК, Уганде, Руанде, Танзании и Южном Судане.

В **Таиланде** IFC обязалась инвестировать в голубые облигации коммерческого банка TMBThanachart Bank Public Company Limited (ttb) сумму до 50 млн долл. США, а также помочь ttb со структурированием облигаций и разработкой стратегии и концепции голубого финансирования. Кроме того, IFC поддерживает более широкую программу устойчивого развития ttb, включая подписку на зеленые облигации на сумму до 100 млн долл., предназначенную для финансирования покупок клиентами электромобилей.

<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26990>
<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26957>
<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26966>
<https://pressroom.ifc.org/all/pages/PressDetail.aspx?ID=26967>

СВИ: исследования по рынку устойчивого финансирования Китая



Инициатива по климатическим облигациям (СВИ) в сотрудничестве с ведущей китайской консалтинговой компанией в сфере зеленого финансирования SynTao Green Finance выпустила ряд докладов, посвященных развитию устойчивого финансирования в Китае.

Так, «**флагманский доклад посвящен анализу политики Китая в области экологически чистых финансов за 2021 год.**

Согласно докладу, финансовые регуляторы страны и фондовые биржи сыграли ключевую роль в подготовке финансовых рынков Китая к достижению амбициозных целей страны по декарбонизации. От центрального правительства до местных органов власти ведомства КНР развинули ряд политических мер для поддержки рынка. Среди них – политика, направленная на углубление рынков, и предоставление более широкого спектра инструментов, с помощью которых эмитенты могут финансировать свои экологически безопасные обязательства.

В отчете также представлены рекомендации участников рынка по разработке политики и ожидания относительно будущего роста китайского рынка зеленых финансов. Повышенная прозрачность и стандартизация были признаны критически важными для поощрения выхода на рынок большего числа эмитентов. Инвесторы выражают желание вкладываться в облигации эмитентов с сильными фундаментальными показателями и надежной системой зеленого финансирования.

Выпуск китайских зеленых облигаций замедлился в 2020 году из-за COVID-19, однако в 2021 году рынок резко восстановился. Объем зеленых облигаций Китая, которые соответствуют определениям СВИ, составил 68 млрд долл. США (62% от общего объема выпуска в регионе).

Второй доклад – это **обзор рынка зеленых облигаций Китая, основанный на опросе инвесторов (Green Bond China Investor Survey 2022).**

Опрос, проведенный с участием 42 инвестиционных организаций – крупнейших китайских и международных инвесторов в «зеленые» облигации, показал, что высокий спрос на китайские зеленые облигации не замедляется.

Ключевые выводы обзора:

1. Предпочтительное использование поступлений от зеленых облигаций (UoP) – возобновляемые источники энергии и низкоуглеродный транспорт.
2. Основной тип зеленых облигаций – корпоративные облигации.
3. Основной приоритет для инвесторов – наличие экологических сертификатов, хорошие показатели эмитента и действия по повышению прозрачности.
4. Респонденты отдавали предпочтение рыночным инструментам и механизмам, которые способствуют укреплению экосистемы рынка облигаций.
5. Основные препятствия для участия в китайском рынке облигаций – разница в порогах входа и варьирующиеся квоты для различных типов облигаций.
6. Инвесторы стремились выйти за рамки зеленой маркировки и использовали возможность инвестировать в социальные облигации.

Кроме того, СВИ выпустила **исследование пост-эмиссионной отчетности на рынке зеленых облигаций Китая.** ➔ **подробнее см. стр. 32**

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/05/new-china-green-finance-policy-analysis-report-2021>

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/05/eyes-tiger-investors-are-looking-more-high-quality-green-bonds>

СВИ: отчет по рынку устойчивых долговых обязательств Индии

Инициатива по климатическим облигациям (СВИ) выпустила отчет «Состояние рынка устойчивых долговых обязательств Индии в 2021 году».

В 2021 году индийский рынок устойчивых долговых обязательств продолжал расти благодаря выпуску зеленых, социальных и устойчивых долговых облигаций (GSS) на общую сумму 7,5 млрд долл. США, и показал шестикратное (+585%) увеличение по сравнению с показателями 2020 года.

Основные выводы:

- совокупный объем выпуска GSS в Индии почти удвоился за последние два года, общий объем выпуска составил 19,5 млрд долл. США, при этом самой популярной среди индийских эмитентов остается зеленая маркировка. Тем не менее, финансовые учреждения и другие организации все чаще выпускают бумаги с социальной и устойчивой

маркировки (S&S), в результате чего на сегодняшний день общая сумма привлеченных средств составила 2,2 млрд долл. США;

- облигации, связанные с устойчивым развитием (SLB), начали набирать обороты среди эмитентов из таких секторов, как цемент и сталь. Кроме того, ожидается, что финансовые учреждения также могут начать выпуск SLB. Также заявлена «Облигация развития навыков», которая, возможно, станет первой в мире;

- сектор возобновляемых источников энергии на уровне коммунальных предприятий является основной причиной успеха зеленого финансирования в Индии, о чем свидетельствует быстрое расширение возобновляемых источников энергии, подключенных к сети. Ожидается увеличение количества и масштабов сделок с разнообразным использованием выручки (UoP);

- инвестирование по воздействию становится все более активным. Среди других секторов инвестиции по воздействию активны в ранних стадиях деятельности в области обращения с отходами, экосистемы электромобилей, распределенной возобновляемой энергии и т. д.;

- ожидается, что индийские суверенные зеленые облигации будут выпущены на внутреннем рынке в 2022 году. Индия планирует в четыре раза увеличить свои мощности по производству возобновляемой энергии к 2030 году и недавно объявила о планах выпустить зеленые суверенные облигации INR на сумму до 3,3 млрд долл. США в 2022 году.

Относительно перспектив CBI, в частности, отмечает, что суверенные зеленые облигации, вероятно, будут

стимулировать увеличение объема эмиссии со стороны организаций государственного и частного секторов на внутренних рынках зеленых облигаций, но в то же время в прошлом изменения процентных ставок влияли на объемы эмиссии GSS, и ожидание более высоких ставок может привести в ближайшем будущем к снижению объемов не только тематической, но и общей эмиссии долговых обязательств.

СБИ полагает, что солнечные панели на крышах и электромобили останутся следующими лучшими перспективами развития на индийском рынке, и ожидается, что они выиграют от будущих «зеленых» облигаций.

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/05/india-sustainable-debt-market-hits-usd-195-billion-cumulative>
<https://www.climatebonds.net/resources/reports/india-sustainable-debt-market-state-market-2021-report>

Бразильский национальный банк развития и CBI договорились о продвижении устойчивого финансирования

Инициатива по климатическим облигациям (CBI) и Бразильский банк развития (BNDES) подписали соглашение о сотрудничестве с целью продвижения механизмов финансирования устойчивых проектов в Бразилии.

Сотрудничество с CBI предусматривает улучшение финансовой стратегии BNDES по темам ESG, а также пересмотр показателей воздействия для зеленых и

социальных проектов. Соглашение также охватывает проверку соответствия, согласование и сертификацию по Стандарту климатических облигаций.

Сотрудничество позволит уточнить критерии классификации активов в соответствии с Целями в области устойчивого развития и Определяемым национальным вкладом (NDC) сокращения выбросов парниковых газов.

<https://www.climatebonds.net/resources/press-releases/2022/05/bndes-and-climate-bonds-initiative-sign-agreement-promote>

РЕГУЛИРОВАНИЕ И ОБЩИЕ ПОДХОДЫ К ESG

Проект «Положения о европейских зеленых облигациях» прошел очередной этап на пути к принятию

Комитет по экономическим и валютным вопросам Европарламента утвердил в качестве переговорной позиции перечень поправок к проекту «Положения о европейских зеленых облигациях», которым устанавливается единый европейский стандарт зеленых облигаций (EuGBS).

Проект был представлен Европейской комиссией в июле 2021 года. Для итогового утверждения проект должны согласовать Европейский парламент и Совет Европейского Союза (Совет ЕС). Ранее, в апреле 2022 г., Совет ЕС также сформировал свою переговорную позицию. На следующем этапе Европарламент и Совет ЕС должны выработать окончательный вариант документа.

Депутаты Европарламента приняли целый ряд поправок, нацеленных на более широкий охват (для лучшего регулирования всего, а не только европейского рынка зеленых облигаций), новые требования к эмитентам, усиленный надзор и повышенную прозрачность для двух секторов – газового и атомной энергии.

В частности:

- Для всех облигаций, которые позиционируются как «зеленые» (EuGB), вводятся требования прозрачности, в

том числе раскрытие использования средств в соответствии с законодательством о таксономии. Это позволит инвесторам сравнивать облигации с маркировкой EuGB с другими видами зеленых облигаций;

- Во избежание недобросовестного использования «коричневыми» компаниями (т. е. предприятиями, сильно загрязняющими окружающую среду) статуса EuGB, предлагается ввести обязательное наличие у эмитентов EuGB планов перехода. Также должно быть гарантировано, что у всех эмитентов зеленых облигаций есть процессы для выявления и ограничения основных неблагоприятных последствий их деятельности;

- Предлагается ввести запрет на выпуск EuGB для любых эмитентов из стран ЕС, которые были внесены в серый или черный список юрисдикций, используемых для уклонения от налогов («налоговых гаваней»)

- В случае, если эмитент зеленых облигаций намерен направить средства на деятельность, связанную с ядерной энергетикой или ископаемым газом, заявление об этом должно быть видно на первой странице информационного бюллетеня о выпуске EuGB.

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20220516IPR29640/european-green-bond-standard-new-measures-to-reduce-green-washing>
<https://www.afme.eu/news/press-releases/details/AFME-welcomes-EU-Parliaments-compromise-on-EU-Green-Bonds-Standard>
<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2022/04/13/sustainable-finance-council-agrees-its-position-on-european-green-bonds/>

Сингапур: консультации по проекту отраслевых критериев в зеленой/переходной таксономии

Целевая группа по вопросам зеленых финансов (Green Finance Industry Taskforce, GFIT) Монетарного управления Сингапура (Monetary Authority of Singapore, MAS) опубликовала для общественного обсуждения подробные пороговые значения и критерии для экономической деятельности в секторах энергетики, транспорта и недвижимости, которые основаны на предложенной GFIT в январе 2021 года таксономии видов деятельности, которые могут считаться экологичными или переходными. Предлагаемые пороговые значения и критерии можно использовать для классификации экономической деятельности как «зеленой», «желтой» или «красной», чтобы дифференцировать ее вклад в смягчение последствий изменения климата:

«Зеленая» – деятельность, которая вносит существенный вклад в смягчение последствий изменения климата,

обеспечивая достижение нулевого или приближающегося к нулевому уровню выбросов к 2050 году;

«Желтая» – деятельность, которая обеспечивает переход к зеленой в течение определенного периода времени, либо способствует значительному сокращению выбросов в краткосрочной перспективе;

«Красная» – вредные виды деятельности, которые в настоящее время не совместимы с траекторией достижения нулевых выбросов.

Опубликованный для консультаций проект пороговых значений и критериев в трех секторах экономики – первая часть из списка восьми приоритетных секторов, на которые в совокупности приходится около 90% выбросов парниковых газов АСЕАН. GFIT планирует опубликовать критерии и пороговые значения для оставшихся пяти секторов для проведения консультаций в конце 2022 года и завершить работу над полной таксономией в 2023 году.

<https://www.mas.gov.sg/news/media-releases/2022/industry-taskforce-consults-on-second-version-of-green-and-transition-taxonomy>

Индийский регулятор создает консультативный комитет по вопросам ESG

Совет по ценным бумагам и биржам Индии (SEBI) создает консультативный комитет по вопросам ESG, в состав которого вошли 19 представителей рынка.

Комитет возглавил гендиректор крупнейшего взаимного фонда HDFC Mutual Fund, еще 7 членов совета представляют группу составителей отчетности (крупнейшие индийские компании и банки), 4 – группу пользователей отчетности (взаимные фонды, управляющие и страховые компании), 4 – группу провайдеров ESG-рейтингов, кредитные рейтинговые агентства и прокси-консалтинговые компании, 3 – другие эксперты.

Сообщается, что в сферу полномочий комитета войдут:

1. Совершенствование Отчета об ответственности бизнеса и устойчивом развитии (BRSR – индийский национальный стандарт раскрытия информации);

2. Рейтинги ESG (разработка отдельного/параллельного подхода к рейтингу ESG, адаптированного к развивающимся рынкам, например, с акцентом на «S»; разработка единых показателей «G» в качестве исходных данных для рейтингов ESG и/или кредитных рейтингов; раскрытие в обосновании поставщиками рейтингов того, какие качественные факторы учитывались в ESG-рейтингах/наблюдениях);

3. ESG-инвестирование (постоянное улучшение раскрытия информации, характерной для ESG-схем взаимных фондов; изучение вопроса, нужны ли ESG-фондам пруденциальные нормы, если таковые имеются; долгосрочный план по раскрытию информации о факторах ESG для всех схем взаимных фондов).

https://www.sebi.gov.in/media/press-releases/may-2022/sebi-constitutes-advisory-committee-on-environmental-social-and-governance-esg-matters_58794.html

Французский регулятор проводит консультации по включению европейских норм ESG в свои регламенты

Управление по финансовым рынкам Франции (AMF) проводит общественные консультации по включению в свое Общее регулирование (General Regulation) общих обязанностей по устойчивому развитию. General Regulation – регламент, который устанавливает правила и процедуры для обеспечения соблюдения финансового законодательства.

Консультации связаны с принятием Европейской комиссией всеобъемлющего набора мер, направленных на более эффективное направление потоков капитала на устойчивую деятельность в ЕС, а именно – четырех делегированных законов (опубликованы в августе 2021

года), касающихся фидуциарных обязанностей и рекомендаций по инвестициям и направленных на обеспечение того, чтобы поставщики инвестиционных услуг (ISP), управляющие компании UCITS и управляющие альтернативными инвестиционными фондами (AIF) учитывали устойчивость в своих процедурах и в инвестиционных консультациях, предоставляемых клиентам.

Цель новых обязательств, в частности, состоит в том, чтобы побудить субъектов финансовой системы поддерживать компании, которые привержены пути устойчивого развития.

<https://www.amf-france.org/en/news-publications/news-releases/amf-news-releases/amf-launches-consultation-integration-sustainability-requirements-its-general-regulation>

МАКРОПРУДЕНЦИАЛЬНАЯ, ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА И СОБСТВЕННАЯ ПОЛИТИКА ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ

NGFS: новые документы о климатических рисках и о кредитных рейтингах

Сообщество центральных банков и надзорных органов по повышению экологичности финансовой системы (NGFS) выпустило два связанных документа, которые помогут центральным банкам и регулирующим органам в надзоре за финансовым сектором: обзор «Выявление различий между обычными рисками и рисками, связанными с климатом» и исследование «Кредитные рейтинги и изменение климата – проблемы для операций центральных банков».

Обзор «Выявление различий между обычными рисками и рисками, связанными с климатом» представляет собой обновление представляет собой обновленную версию исследования 2020 года – это обзор существующих методов классификации зеленых и «обычных» инструментов, а также методологии, используемых финансовыми учреждениями, кредитными рейтинговыми агентствами (КРА) и надзорными органами для оценки и количественного определения различий в финансовых рисках. Отчет опирается на данные 97 финансовых организаций, включая банки, страховые компании и банки развития, и дополняется точками зрения трех КРА. NGFS предполагает решительный переход финансовых организаций от ретроспективного анализа рисков на уровне активов или деятельности к подробной «risk-based» оценке уязвимости контрагентов к рискам, связанным с климатом. Внедрение КРА факторов ESG в кредитный рейтинг также свидетельствует о развитии аналитического подхода в оценке влияния факторов ESG на кредитоспособность.

В свете этих событий NGFS определила три ключевых направления работы для надзорного сообщества, которые

могут повысить устойчивость финансовых учреждений к климатическим и экологическим рискам:

- надзорные органы должны углублять понимание диапазона рисков посредством анализа сценариев и стресс-тестирования (в том числе на уровне отдельных финансовых организаций);
- в целях улучшения управления и мониторинга переходного риска надзорные органы должны понять степень значимости для финансовых учреждений планов перехода их контрагентов;
- надзорным органам следует углубить понимание влияния экологических и климатических рисков на кредитные рейтинги и внутреннее моделирование кредитных рисков в финансовых учреждениях.

«Кредитные рейтинги и изменение климата – проблемы для операций центральных банков» – исследование присутствия связанных с климатом рисков в кредитных рейтингах, с акцентом на ожидания и потребности центральных банков как пользователей таких рейтингов. Исследование содержит вывод о том, что КРА уже учитывают существенные риски, связанные с климатом, в своих оценках, где это возможно, но сталкиваются со значительными трудностями при внедрении более систематического подхода к интеграции рисков, связанных с климатом. По-прежнему отсутствует прозрачность в отношении методологии, используемых рейтинговыми агентствами для учета факторов климатического риска, и того, как эти факторы влияют на окончательный рейтинг.

<https://www.ngfs.net/en/capturing-risk-differentials-climate-related-risks-progress-report>

<https://www.ngfs.net/en/credit-ratings-and-climate-change-challenges-central-bank-operations>

<https://www.ngfs.net/en/communique-de-presse/ngfs-publishes-two-new-documents-climate-related-risk-differentials-and-credit-ratings>

NGFS утвердило программу работы на 2022-2024 годы

Сообщество центральных банков и надзорных органов по экологизации финансовой системы (NGFS) опубликовало свою новую рабочую программу с подробным описанием приоритетов на следующие два года.

NGFS намерено активизировать свою работу по:

- методам надзора в отношении управления рисками, связанными с климатом;
- разработке и анализу климатических сценариев;
- последствиям изменения климата для денежно-кредитной политики;
- руководству для центральных банков по переходу на прибыль Net Zero;
- финансовым рискам, связанным с природой;
- наращиванию потенциала для своих членов.

Новая рабочая программа будет осуществляться четырьмя рабочими потоками и двумя целевыми группами:

1. Рабочий поток по надзору – под председательством Джейми Хаббса из Главного управления финансовых институтов Канады;
2. Рабочий поток по разработке и анализу сценариев – под председательством Корнелии Хольтхаузен из Европейского центрального банка;

3. Рабочий поток по денежно-кредитной политике – под председательством Джеймса Талбота из Банка Англии;
4. Рабочий поток по Net Zero для центральных банков – под председательством Паоло Анджелини из Банка Италии и Симоны Робберс из Резервного банка Новой Зеландии;
5. Целевая группа по природным рискам – под председательством Сильви Гулар из Банка Франции и Саскии де Врис из Банка Нидерландов;
6. Целевая группа по наращиванию потенциала и обучению – под председательством Маделены Мохамед из Банка Малайзия и Джеффри Йонга из Банка международных расчетов.

NGFS также сообщило о присоединении к Сообществу новых членов, среди которых три регулятора из США: Федеральное управление страхования, Федеральное агентство по финансированию жилищного строительства Федеральная корпорация по страхованию вкладов (FDIC). Кроме того, Сообщество пополнили центральные банки Кении, Египта, Мавритании, Нигерии, Ливана и Денежное управление Каймановых островов.

<https://www.ngfs.net/en/communique-de-presse/ngfs-publishes-its-2022-2024-work-program>

https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/pr_new_work_program_-_final.pdf

ЕЦБ – о влиянии климатических рисков на финансовую стабильность

Европейский центральный банк (ЕЦБ) в рамках майского обзора финансовой стабильности выпустил обзор рисков, связанных с климатом – в частности, анализ рисков раскрытия информации, ценообразования и рисков гринвошинга на финансовых рынках. ЕЦБ отмечает «некоторые обнадеживающие свидетельства» лучшего раскрытия информации нефинансовыми корпорациями и повышения осведомленности о связанных с климатом рисках на финансовых рынках. Однако прогресс, достигнутый банками, ЕЦБ считает более ограниченным – изученные показатели не дают четких доказательств снижения рисков, связанных с климатом, вместо этого раскрывая потенциал механизмов усиления, связанных с концентрацией воздействия, корреляцией перекрестных опасностей и перекрывающимися портфелями финансовых учреждений.

Основные замечания и выводы:

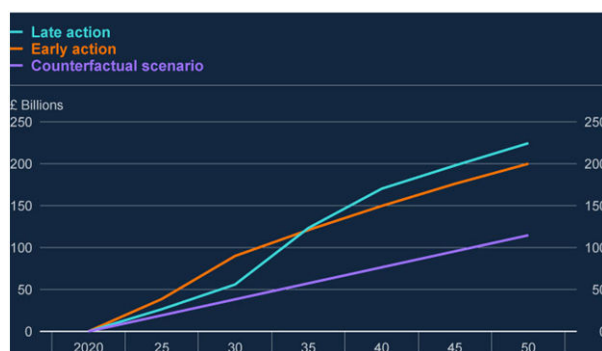
- в 2021 году рынки устойчивых инструментов продолжали расти во всем мире, в основном благодаря увеличению объема ESG-фондов и зеленых облигаций в еврозоне;
- эмпирические данные свидетельствуют о том, что зеленое финансирование способствует зеленым инвестициям и сокращению выбросов с некоторыми различиями в зависимости от инструментов финансирования и типов компаний (при этом ЕЦБ отмечает, что долговое финансирование эффективно до определенного момента – когда компания слишком закредитована, она жертвует инвестициями в энергоэффективность);
- в последние годы все больше компаний раскрывают информацию как о своей подверженности переходному риску, так и о своих целях по сокращению выбросов, но пробелы в практике раскрытия информации остаются

значительными, что свидетельствует о необходимости принятия международных стандартов;

- рынки капитала по-прежнему подвержены гринвошингу, и кажется, что только самые надежные зеленые облигации выигрывают от более дешевого финансирования;
- ESG- фонды и особенно экологические фонды, похоже, со временем сократили свой углеродный след, но расхождения в классификации ESG-фондов у разных поставщиков данных указывают на риски гринвошинга в этом секторе;
- в то время как выбросы фирм снижались, риски банков еврозоны перед фирмами с высоким уровнем выбросов остаются стабильными: около 2/3 корпоративных кредитных рисков, принадлежащих банкам еврозоны, по-прежнему направлены на компании с высоким уровнем выбросов, которые в основном сосредоточены в обрабатывающей промышленности, недвижимости и розничной торговле;
- показатели, обычно используемые для оценки климатических рисков корпоративного сектора, указывают на небольшое увеличение углеродоемкости банковских портфелей: лишь несколько банков значительно декарбонизировали свои кредитные портфели за период с 2018 года, в то время как 2/3 банков увеличили выбросы, взвешенные по кредитам;
- поскольку риски, связанные с климатом, одновременно влияют на несколько, казалось бы, не связанных друг с другом видов воздействия, значительную роль играет их концентрация в отдельных учреждениях;
- риски для финансовой стабильности, возникающие в результате физических опасностей, усугубляются тем фактом, что некоторые инвесторы владеют активами, уязвимыми к множеству опасностей; и др.

https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/special/html/ecb.fsrart202205_01~9d4ae00a92.en.html

Банк Англии: результаты двухгодичного исследовательского сценария финансовых рисков, связанных с изменением климата



Банк Англии опубликовал результаты двухгодичного климатического исследовательского сценария климата (Climate Biennial Exploratory Scenario, CBES) – исследования того, как риски, связанные с изменением климата, могут повлиять на финансовые институты.

В исследовании участвовали 19 финансовых институтов, занимающих значительную долю на ключевых рынках: британские банки, строительные общества, компании по страхованию жизни и не-жизни, а также международные страховые конгломераты.

В двух сценариях учитывались меры политики по ограничению глобального повышения температуры (сценарии «Ранних действий» и «Поздних действий»), в

третьем – неконтролируемое глобальное потепление (сценарий без дополнительных действий). В каждом сценарии рассматриваются риски, которые могут развиваться в течение 30 лет. Затем участники смоделировали, как каждый сценарий может повлиять на их бизнес.

Банк Англии ставил в рамках исследования три основные цели:

- улучшить управление климатическими рисками в банках и страховых компаниях. Банкам и страховым компаниям было предложено смоделировать риски на детальном уровне, в том числе путем взаимодействия со своими крупнейшими контрагентами, чтобы лучше понять их воздействие на климат;
- оценить риски, с которыми сталкиваются участники исследования – прогнозы были основаны на их текущих балансах: для банков исследование было сосредоточено на их кредитных книгах, в то время как для страховщиков оценивались риски как их активов, так и обязательств;
- лучше понять потенциальную реакцию банков и страховых компаний на риски, связанные с изменением климата, и их более широкие последствия. Для этого проведен второй раунд исследования, отчасти для того, чтобы оценить реакцию участников на их первоначальные ответы.

Основные выводы CBES:

- Прогнозы климатических потерь неопределенны. Сценарный анализ в этой области все еще находится в зачаточном состоянии, и есть несколько заметных пробелов в данных. Британские банки и страховые компании добились прогресса, но им еще предстоит сделать гораздо больше, чтобы понять свою подверженность климатическим рискам и управлять ею;

- На совокупном уровне британские банки и страховые компании, вероятно, смогут взять на себя расходы по климатическому переходу, которые ложатся на них. Общие затраты будут наиболее низкими при заблаговременных и

хорошо организованных действиях по сокращению выбросов парниковых газов и, таким образом, ограничению изменения климата. Некоторые расходы, которые изначально ложатся на банки и страховщиков, в итоге перекадываются на их клиентов;

- Правительства устанавливают государственную климатическую политику, которая будет ключевым фактором, определяющим скорость и форму изменений в мировой экономике. Банки и страховщики коллективно заинтересованы в управлении финансовыми рисками, связанными с изменением климата таким образом, чтобы поддерживать этот переход с течением времени.

<https://www.bankofengland.co.uk/stress-testing/2022/results-of-the-2021-climate-biennial-exploratory-scenario>

Британский Форум по климатическим финансовым рискам: план работы

Форум по климатическим финансовым рискам (CFRF) опубликован протокол заседания, проведенного 27 апреля 2022 года под председательством Управления по финансовому регулированию и надзору (FCA) и Управления пруденциального регулирования (PRA). Форум согласовал техническое задание для текущей (3-й) сессии своей работы, пересмотренное с учетом нового состава Форума и технических рабочих групп.

В документе указано, что участники обсудили меняющиеся внешние условия, в том числе влияние событий в Украине на энергетику. Участники в целом согласились с тем, что характер текущей внешней среды создает уникальные набор проблем для компаний, поскольку они рассматривают финансовые риски и возможности, связанные с климатом, в сочетании с последствиями перехода к углеродной нейтральности.

В протоколе указаны текущие и новые задачи каждой подгруппы Форума.

Рабочая группа по переходу к углеродной нейтральности (Transition WG) согласилась разработать целостную структуру, которая поможет фирмам управлять переходом к нулевому уровню выбросов. Она будет включать управление финансовыми последствиями перехода для фирм и изучение дополнительной роли, которую они могут взять на себя, чтобы внести свой вклад в переход реальной экономики таким образом, чтобы снизить будущие общесистемные риски.

Рабочая группа по раскрытию информации, данным и показателям (DDM WG) займется:

- обзором раскрываемой фирмами информации о климате в сравнении с существующими и будущими стандартами. В свете этого группа подготовит материал, определяющий раскрытие передовой практики и, при необходимости, предлагающий итоговые практики;

- учетом существующих ограничений и пробелов в данных, опираясь на результаты предыдущей работы, а также разработкой рекомендательных подходов к их преодолению;

- разработкой структуры, которая исследует согласованность определений, уделяя особое внимание переходному финансированию и зеленому кредитованию. Рабочая группа по анализу сценариев (Scenario WG):

- запустит онлайн-инструмент анализа сценариев, который уже находится в разработке (запуск запланирован на июнь);

- будет сотрудничать с Глобальной ассоциацией профессионалов по риску (GARP) для повторного проведения Глобального исследования климатических рисков с подмножеством вопросов о возможностях анализа сценариев фирм;

- подготовит документ, в котором будут изложены уроки, извлеченные из двухгодичного исследовательского климатического сценария Банка Англии 2021 года, в сотрудничестве с CFRF и Британским центром экологических финансов и инвестиций (CGFI).

<https://www.bankofengland.co.uk/minutes/2022/may/pr-fca-joint-climate-financial-risk-forum-april-2022>

ЕВА начинает обсуждение роли экологических рисков в пруденциальном регулировании

Европейская банковская служба (ЕВА) опубликовала Дискуссионный документ о роли экологических рисков в Компоненте 1 основ пруденциального регулирования (требования к капиталу) для кредитных учреждений и инвестиционных компаний. ЕВА подчеркивает важность сбора актуальной и надежной информации об экологических рисках и их влиянии на финансовые потери учреждений. Общественные консультации продлятся до 2 августа 2022 года.

В Дискуссионном документе анализируется, в какой степени экологические риски уже отражены в требованиях к собственным средствам в рамках Компонента 1 через данные внутренних и внешних рейтингов, оценки финансовых инструментов и обеспечения или путем анализа сценариев. В Документе используется риск-ориентированный подход без постановки конкретных экологических целей.

<https://www.eba.europa.eu/eba-launches-discussion-role-environmental-risks-prudential-framework>

ЕИОРА обновила панель управления рисками

Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (ЕИОРА) опубликовала панель управления рисками на основе данных Solvency II за четвертый квартал 2021 года. Результаты показывают, что подверженность страховщиков макрорискам в настоящее время является основной проблемой для страхового сектора. Макрориски остаются на высоком уровне вместе с рисками цифровизации и киберрисками, в то время как другие категории рисков, такие как риски страхования,

прибыльности и платежеспособности, остаются на среднем уровне.

ESG-риски находятся на среднем уровне. Средний рост инвестиций страховщиков в зеленые облигации несколько увеличился. Годовой рост количества находящихся в обращении зеленых облигаций был волатильным и увеличился в данном квартале. Коэффициент убыточности от катастроф несколько снизился по сравнению с предыдущим кварталом.

https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/statistics-and-risk-dashboards/risk-dashboard_en
<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/risk-dashboard-shows-resilient-insurance-sector-even-macro-and-cyber-risks-abound>

ESMA предоставляет надзорным органам рекомендации по интеграции рисков устойчивого развития и раскрытия информации в области управления активами

Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) выпустила справочно-рекомендательный материал (т. н. надзорный брифинг) по вопросам надзора за инвестиционными фондами с функциями устойчивого развития и борьбы с гринвошингом со стороны инвестфондов. Материал адресован надзорным органам стран Евросоюза и призван служить цели конвергенции надзора в ЕС.

Материал охватывает следующие области:

- руководство по надзору за документацией фонда и маркетинговыми материалами, а также руководящие принципы по использованию терминов, связанных с устойчивостью, в названиях фондов;
- руководство по конвергентному надзору за интеграцией рисков устойчивого развития со стороны менеджеров фондов альтернативных инвестиций и UCITS-фондов (фонды коллективных инвестиций в обращающиеся ценные бумаги).

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-supervisors-guidance-integration-sustainability-risks-and>

Канадский регулятор выпустил проект руководства по управлению климатическими рисками

Главное управление финансовых институтов Канады (Office of the Superintendent of Financial Institutions, OSFI) выпустило для общественных консультаций проект Руководства «B-15: Управление климатическими рисками».

OSFI в документе признает влияние изменения климата на управление рисками и предлагает пруденциальную основу, которая более чувствительна к вопросам климата. Проект Руководства закладывает основу для ожиданий OSFI в отношении финансовых учреждений, регулируемых на федеральном уровне.

OSFI подчеркивает, что риски, связанные с климатом, в том числе физические и переходные риски, могут оказать существенное влияние на безопасность и устойчивость финансовых учреждений и финансовой системы Канады в целом. Повышение финансовой устойчивости к усиливающимся климатическим рискам требует от

учреждений устранения уязвимостей в их бизнес-моделях, их общих операциях и, в конечном счете, в их балансах.

OSFI также вводит обязательное раскрытие финансовой информации, связанной с климатом, в соответствии с Рекомендациями TCFD. Раскрытие требуется на ежегодной основе, но финансовые институты в добровольном порядке могут делать его чаще. Введение требования о раскрытии согласуется с обещаниями федерального правительства ввести обязательную климатическую отчетность для финансовых учреждений начиная с 2024 года.

Учитывая темпы изменений в управлении климатическими рисками, OSFI намеревается пересматривать и вносить поправки в это руководство по мере развития практики и гармонизации стандартов.

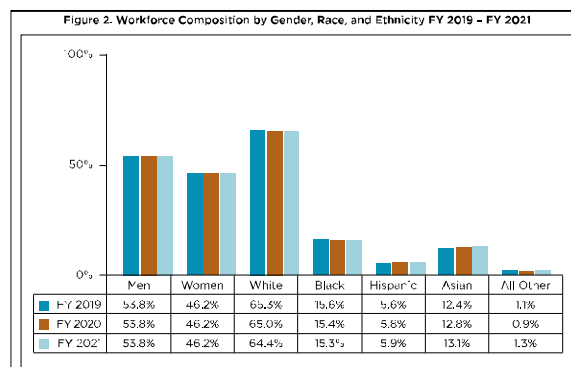
Комментарии к проекту принимаются до 19 августа 2022 г.

https://www.osfi-bsif.gc.ca/Eng/osfi-bsif/med/Pages/b15-dft_nr.aspx
<https://www.osfi-bsif.gc.ca/Eng/fi-if/rg-ro/gdn-ort/gj-ld/Pages/b15-dft.aspx>

SEC опубликовала годовой отчет Конгрессу о своей политике разнообразия

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) годовой отчет Управления по делам меньшинств и женщин SEC (OMWI). Отчет был ранее представлен в Конгресс США, а ныне опубликован вместе с отчетом о результатах добровольной самооценке компаниями политики в области разнообразия.

В докладе Конгрессу излагаются действия и прогресс SEC в продвижении разнообразия, справедливости и инклюзивности внутри и за ее пределами, а также цели в соответствии со Стратегическим планом Комиссии в области многообразия и инклюзивности.



Среди основных моментов годового отчета:

- 26,8% руководителей и менеджеров Комиссии идентифицируют себя как меньшинства. Доля руководителей и менеджеров Комиссии из числа чернокожих, латиноамериканцев или азиатов, увеличилась за последние три года;
- 45,8% старших должностных лиц Комиссии составляют женщины;
- 45,4% новых сотрудников идентифицируют себя как меньшинства;

- 18 стажеров и аспирантов из различных колледжей приняли участие в новой оплачиваемой программе стажировки вместе с пятью стажерами из средних школ в рамках партнерской программы стажировок SEC и Управления контролера денежного обращения (ОСС);
- 38,8% от общего объема контрактов SEC были заключены с предприятиями, принадлежащими женщинам-меньшинства (MWOB).

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-77>

https://www.sec.gov/files/OMWI_Annual_Report_FY2021_508.pdf

Банк Испании выпустил годовой отчет с обзором климатических рисков

Центральный банк Испании выпустил годовой отчет за 2021 год, в котором отдельная глава посвящена климатическим рискам и проблемам, с которыми сталкивается Испания и ее финансовая система.

Банк Испании отмечает, что борьба с изменением климата и переход к более устойчивой экономике – самые большие задачи, стоящие перед обществом. При этом оценка экономического воздействия различных физических и переходных рисков, связанных с изменением климата, сопряжена со значительной неопределенностью. Учитывая масштаб климатической проблемы, все политики и все экономические агенты должны очень активно способствовать процессу экологического перехода. Дальнейшее продвижение в борьбе с глобальным потеплением потребует усиления международной координации с учетом конкретных условий развития каждой страны. Наличие большего количества качественной и сопоставимой информации об окружающей среде имеет важное значение для правильной разработки государственной политики, способствующей экологическому переходу. Однако для финансовой системы также важно, чтобы инвесторы, кредитные учреждения и центральные банки могли должным образом оценить свою подверженность и подверженность остальных экономических агентов различным физическим и климатическим рискам перехода.

Пиренейский полуостров может серьезно пострадать от физических рисков, связанных с изменением климата, при этом изменение климата и экологический переход неодинаково повлияют на разные типы компаний – в каждом секторе более мелкие компании менее подготовлены к климатическим вызовам; многие из них еще не оценили воздействие, которое эти проблемы могут оказать на них. Среди основных рисков, связанных с экологическим переходом, которые выделяют компании, – усиление инфляционного давления и повышение административной нагрузки (связанное с новыми обязательствами по предоставлению информации).

В докладе отмечается, что правительства должны играть ведущую роль в процессе экологического перехода, поскольку они обладают необходимой демократической легитимностью и наиболее подходящими инструментами для достижения климатических целей.

Финансовая система является еще одним ключевым игроком в борьбе с изменением климата. Без ее активного

участия будет невозможно эффективно направить большой объем ресурсов, необходимых для разработки новых зеленых технологий, а также для их повсеместного внедрения домашними хозяйствами и компаниями, отмечает Банк Испании. Крайне важно, чтобы все участники финансовой системы и рынков капитала могли правильно определить степень подверженности их самих и остальных экономических агентов различным физическим рискам и рискам переходного периода, чтобы активно включать эту информацию в управление рисками. Дальнейшее развитие устойчивого финансирования будет в решающей степени зависеть от улучшения доступной информации, прогресса в определении стандартов на международном уровне и фактической проверки обязательств, взятых на себя эмитентами устойчивых инструментов.

Центральные банки в рамках своих полномочий также должны способствовать экологическому переходу. В частности, процессы структурных изменений могут оказать очень существенное влияние на проведение денежно-кредитной политики, создать значительные риски для финансовой стабильности и потребовать решительных ответных мер как в плане регулирования деятельности финансовых организаций, так и пруденциального надзора. В области финансовой устойчивости уже начинают проводиться испытания на устойчивость к неблагоприятным климатическим явлениям совместно с кредитными организациями. В этом смысле top-down анализ Банка Испании показывает умеренное влияние климатических рисков на испанский банковский сектор в краткосрочной перспективе. Кроме того, в вопросах регулирования и пруденциального надзора проводится работа, чтобы кредитные учреждения были готовы надлежащим образом выявлять, измерять, управлять и сообщать о финансовых рисках, связанных с изменением климата, тем самым способствуя процессу экологического перехода.

В рамках собственной политики Банк Испании применяет критерии устойчивости и ответственности для своих собственных портфелей уже с 2019 года. Банк осуществляет прямые инвестиции в зеленые облигации в разных валютах и участвует в двух инвестфондах, деноминированных в долларах США и евро, созданных Банком международных расчетов.

<https://www.bde.es/bde/en/secciones/informes/informes-y-memorias-anuales/informe-anual/>

Исследование: сможет ли макропруденциальное регулирование укротить «зеленых лебедей»?

Банк Франции опубликовал исследование «Стихийные бедствия и финансовая нестабильность: сможет ли макропруденциальное регулирование укротить зеленых лебедей?», в котором эмпирически изучается влияние стихийных бедствий на премию за внешнее финансирование (external finance premium, EFP – показывает разницу между стоимостью внешнего финансирования и собственными денежными потоками) в зависимости от строгости макропруденциального регулирования. Авторы – экономисты из университета Орлеана и Банка Франции.

Влияние стихийных бедствий на финансовые системы остается в значительной степени неизученным. В то же время финансовые потрясения и кризисы мотивировали внедрение макропруденциальных мер. Хотя до сих пор эти меры вводились независимо от растущего значения финансовых рисков, связанных с климатом. В исследовании изучаются финансовые последствия стихийных бедствий, характеризующиеся их физической интенсивностью, и эмпирически оценивается степень, в

которой они могут быть смягчены строгими макропруденциальными рамками.

Интенсивность стихийных бедствий измеряется геофизическими показателями, на выборке 88 стран и за период 1996-2016 гг. с помощью метода локальных прогнозов в исследовании показано, что после штормов EFP значительно увеличивается (уменьшается), когда макропруденциальные рамки являются слабыми (строгими). Одно из возможных объяснений уменьшения спреда в случае жесткой макропруденциальной основы заключается в том, что изначально здоровая финансовая среда способствует созданию благоприятных условий финансирования для замены разрушенного капитала более производительным капиталом. Дальнейшие исследования показывают, что именно так обстоит дело со странами со средним уровнем дохода, которые, как можно предположить, обладают достаточной способностью освоения средств для полной эксплуатации новых объектов.

<https://publications.banque-france.fr/en/natural-disasters-and-financial-stress-can-macroprudential-regulation-tame-green-swans>

США: ПОВЕСТКА УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И РЕГУЛИРОВАНИЕ ВОПРОСОВ ESG

США: продолжается обсуждение предложенных SEC правил раскрытия информации, связанной с климатом

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) [продлила период общественного обсуждения](#) предлагаемого регулирования для улучшения и стандартизации раскрытия информации, связанной с климатом, до 17 июня 2022 года.

Предложения по регулированию были опубликованы 21 марта 2022 г., консультации по первоначальному плану предполагалось завершить 20 мая 2022 г.

Предложения SEC основаны на структуре раскрытия TCFD, а также включают ряд других параметров. Согласно проекту, эмитенты будут обязаны включать в проспект эмиссии и регулярные отчеты информацию, связанную с климатом, в частности, информацию о связанных с климатом рисках, которые могут оказать существенное влияние на бизнес, результаты деятельности или финансовое положение, а также определенные показатели финансовой отчетности, связанные с климатом. Раскрытию будет также подлежать информация о выбросах парниковых газов.

Процедура общественного обсуждения SEC (в отличие от ряда других регуляторов) не предполагает открытой публикации комментариев в период проведения консультаций.

[В то же время, Фонд Value Reporting Foundation \(VRF\), который в настоящее время проходит процедуру консолидации в структуру Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития \(ISSB\), опубликовал свои комментарии к предлагаемому SEC регулированию.](#)

Фонд VRF отмечает, что в ответ на запрос SEC в 2021 году 53% опрошенных респондентов поддержали

использование для разработки руководства SEC по раскрытию информации как Рекомендаций TCFD, так и Стандартов Совета по стандартам устойчивого бухгалтерского учета (SASB). При этом проект стандартов ISSB также включает Рекомендации TCFD наряду со Стандартами SASB. Таким образом, решение SEC основываться на TCFD является ответом на призывы инвесторов к глобальным стандартам. Тем не менее, VRF отмечает, что существуют возможности для углубления общности между раскрытием информации о климате, требуемым в США как крупнейшем в мире рынке капитала, и требованиями ISSB к раскрытию информации, предназначенными для применения в разных юрисдикциях.

Фонд VRF убежден, что SEC должна разрешить «иностранным частным эмитентам» (FPIs) использовать раскрытие информации, сделанное в соответствии с предлагаемым международным Стандартом раскрытия информации, связанной с климатом (IFRS S2), с некоторыми оговорками или дополнениями. Кроме того, отмечается, что предложения предварительного проекта общих требований ISSB удовлетворяют потребность в раскрытии отраслевой информации об устойчивом развитии и являются важным шагом на пути к установлению глобальных базовых стандартов раскрытия информации в области устойчивого развития по темам, не связанным с климатом. Фонд VRF призывает SEC рассмотреть полезность проекта общих требований ISSB как для отечественных, так и для иностранных эмитентов.

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-82>

<https://www.valuereportingfoundation.org/news/the-value-reporting-foundation-responds-to-us-sec-consultation/>

SEC предлагает новые правила и формы отчетности для инвестконсультантов и инвесткомпаний в сфере ESG

Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) предложила поправки в действующие правила и формы отчетности для инвестиционных консультантов и инвесткомпаний. Регулятор предлагает усилить раскрытие количественных показателей для экологически ориентированных стратегий фондов и более четко раскрывать их сущность в проспектах фондов, годовых отчетах и консультационных буклетах.

Проект вынесен на 60-дневные общественные консультации, начавшиеся 25 мая.

Согласно предложению, фонды, инвестирующие в факторы ESG, будут разделены на две группы: интеграционные фонды и фонды, ориентированные на ESG, а третья категория, представляющая собой подмножество фондов, ориентированных на ESG, будет известна как фонды воздействия. Интеграционный фонд определяется как фонд, который учитывает один или несколько факторов ESG наряду с другими факторами, не относящимися к ESG, и, как правило, уделяет факторам ESG не больше внимания, чем факторам, не относящимся к ESG, в процессе выбора инвестиций. Фонд, ориентированный на ESG, напротив, сосредоточится на одном или нескольких факторах ESG в качестве важного

фактора в процессе выбора инвестиций или в рамках взаимодействия с портфельными компаниями. Целью фондов воздействия является достижение конкретного воздействия факторов ESG.

SEC предлагает фондам использовать язык структурированных данных Inline eXtensible Business Reporting Language («Inline XBRL») для создания машиночитаемого массива данных, что облегчит доступ и обработку информации для инвесторов. Комиссия также предлагает внести поправки в формы N-CEN и ADV Part 1A, которые представляют собой формы со структурой XML, а также раскрывать базовые показатели выбросов парниковых газов в годовых отчетах ESG-фондов, чтобы предоставить инвесторам количественные показатели, связанные с климатом, для оценки климатического риска. SEC отмечает, что заинтересована в надежности и достаточности раскрытия информации консультантами и фондами инвесторам, а также в обеспечении последовательной основы, в которой инвесторы могут принимать обоснованные инвестиционные решения. Предложение направлено на то, чтобы привести ожидания инвесторов в соответствие с практикой менеджеров посредством раскрытия информации.

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-92>
<https://www.sec.gov/rules/proposed/2022/ia-6034.pdf>

SEC формирует правоприменительную практику в отношении ESG

Сфера ESG становится для Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC) одной из приоритетных областей правоприменения – об этом свидетельствуют административные дела, инициированные Комиссией в последние полтора месяца.

Департамент правоприменения SEC еще в марте 2021 года сформировал Целевую группу по климату и ESG (Climate and ESG Task Force), в полномочия которой входит анализ вопросов раскрытия информации и соблюдения требований, касающиеся стратегий ESG в практике инвестиционных консультантов и фондов, а также выявление существенных нарушений, включая существенные пробелы или искажения в раскрытии ESG-информации компаниями-эмитентами.

Административные дела в отношении компаний BNY Mellon Investment Adviser, Inc. и Vale SA стали первыми крупными правоприменительными инцидентами.



Дело в отношении BNY Mellon Investment Adviser, Inc.

В конце мая 2022 года SEC обвинила инвестиционного консультанта BNY Mellon Investment Adviser, Inc. (BNYMIA), под управлением которого по состоянию на 31 марта 2022 г. находятся активы на сумму более 380 млрд долл., в искажении и неполном раскрытии ESG-данных при принятии инвестиционных решений для паевых фондов. Раскрытие информации, рассматриваемое в данном деле, касалось одного из паевых фондов BNYMIA, а именно Overlay Funds, а также процесса проверки

субконсультантом BNYMIA соответствия инвестиций Overlay Funds ESG-факторам.

В постановлении SEC указано, что с июля 2018 года по сентябрь 2021 года компания BNYMIA публично заявляла (инвесторам, советам директоров паевых фондов, другим инвестиционным фирмам) или подразумевала, что ее субконсультант принял во внимание ESG-факторы при отборе всех инвестиций Overlay Fund. При этом Комиссия установила, что заявления BNYMIA вводили инвесторов в заблуждение или были неполными, поскольку субконсультант имел возможность и действительно осуществлял выбор портфельных инвестиций, которые не подвергались процессам проверки соответствия ESG-факторам.

В частности, SEC были выявлены следующие нарушения раскрытия ESG-информации со стороны BNYMIA:

- в проспектах Overlay Fund BNYMIA заявила, что субконсультант провел собственную проверку соответствия ESG-факторам;
- в июле и августе 2018 года BNYMIA сообщила членам совета директоров Overlay Funds, что до осуществления инвестиций субконсультант BNYMIA по итогам проверки инвестиций на предмет соответствия ESG-факторам осуществляет рейтингование инвестиций;
- в ответ на многочисленные запросы, поступающие от других инвестиционных фирм, оценивающих Overlay Funds для своих клиентов, BNYMIA включила формулировку, описывающую осуществление проверки субконсультантом соответствия инвестиций ESG-факторам, и иногда обещала, что «перед инвестированием каждая ценная бумага, рассматриваемая для инвестирования (...) должна пройти проверку соответствия ESG-факторам, осуществляемую» ее командой.

Однако SEC установила, что в период с 1 января 2019 г. по 31 марта 2021 г. 67 из 185 инвестиций Overlay Funds не прошли проверку соответствия ESG-факторам на момент инвестирования.

Тем самым предоставлявшаяся информация была либо неверной, либо вводящей в заблуждение, поскольку, согласно позиции SEC, «разумный инвестор, читающий [проспекты], может ошибочно прийти к выводу, что все портфельные активы, выбранные субконсультантом, подлежат проверке на предмет соответствия ESG-факторам».

Помимо этого, SEC также обвинила BNYMIA в том, что компания не приняла и не внедрила политики и процедуры, направленные на недопущение включения подобных неточных или вводящих в заблуждение заявлений в документы компании. Так, до середины марта 2020 года сотрудники BNYMIA, отвечающие за осуществление комплаенса, не знали о том, что проверки соответствия ESG-факторам не были подготовлены для всех инвестиций Overlay Fund, в результате чего они не могли определить, соответствуют ли проспект эмиссии и заявления, сделанные в ответах на запросы предложений, федеральному законодательству о ценных бумагах.

Следует отметить, что BNYMIA признала себя виновной в нарушении статей 206(2) и 206(4) Закона об инвестиционных консультантах 1940 года, а также статьи 34(b) Закона об инвестиционных компаниях, и согласилась выплатить штраф в размере 1,5 млн долл. И хотя, как отмечают аналитики, штраф в размере 1,5 млн долл. является относительно небольшим, он устанавливает «базовый уровень» штрафной санкции для подобных нарушений и может быть увеличен по мере увеличения количества рассматриваемых SEC дел, связанных с раскрытием ESG-информации.



Жалоба в отношении Vale SA. Месяцем ранее SEC подала жалобу против Vale SA (далее Vale), публично торгуемой бразильской горнодобывающей компании и одного из крупнейших в мире производителей железной руды, обвиняя ее в том, что она делала «ложные и вводящие в заблуждение заявления о безопасности своих плотин», в том числе посредством раскрытия ESG-информации, до обрушения плотины Брумадинью в январе 2019 года. В результате обрушения погибли 270 человек, был нанесен существенный экологический и социальный ущерб, а рыночная капитализация Vale потеряла более 4 млрд долл.».

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-86>

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-72>

<https://www.arnoldporter.com/en/perspectives/advisories/2022/05/sec-charges-fund-manager-for-esg-misstatements>

<https://www.jdsupra.com/legalnews/esg-enforcement-watch-sec-files-fraud-2276326/>

SEC заявляет, что Vale «обманно заверила инвесторов, что компания придерживается «самых строгих международных практик» при оценке безопасности плотин и что 100 процентов ее плотин сертифицированы как находящиеся в стабильном состоянии». При этом указанные заявления содержались не только в документах Vale для SEC, но и в значительной степени в ее отчетах об устойчивом развитии. Директор по правоприменению SEC Гурбир Гревал подчеркивает, что «многие инвесторы полагаются на раскрытие информации о факторах ESG, подобное тому, что содержится в ежегодных отчетах об устойчивом развитии Vale и других публичных документах, для принятия обоснованных инвестиционных решений». SEC полагает, что, манипулируя указанными раскрытиями информации, Vale усугубила социальный и экологический ущерб, причиненный трагическим обрушением плотины Брумадинью и подорвала способность инвесторов оценивать риски, связанные с ценными бумагами Vale.

Тем самым, дела в отношении BNYMIA и Vale позволяют выявить ряд «требований», возникающих на основе формирующийся правоприменительной практики SEC, которые компаниям целесообразно соблюдать, а именно:

- необходимость принятия метрик, позволяющих оценить достижение/недостижение компаний заявленных целей, что позволит компаниям предоставить объективные данные о достоверности раскрываемых сведений в области ESG;

- необходимость принятия и внедрения политик и процедур, обеспечивающих точность и последовательность раскрытия ESG-информации, в том числе содержащейся в ответах на запросы предложений, которые также были предметом рассмотрения SEC в деле BNYMIA. Политики и процедуры, принятые в компании, могут свидетельствовать о ее должной осмотрительности;
- обеспечение последовательной и точной коммуникации эмитентов с контрагентами (в том числе посредством сопоставления сведений и информации, содержащихся в разных источниках: проспектах эмиссии, отчетах об устойчивом развитии, пресс-релизах, интервью в СМИ, публикациях в соцсетях и др.);

- создание эффективных инструментов и механизмов выявления и предупреждения конфликта интересов;
- необходимость оперативного реагирования на выявленные нарушения, поскольку это может рассматриваться регулятором в качестве потенциального смягчающего обстоятельства при определении размера штрафа.

Таким образом, решение в отношении BNYMIA и рассматриваемое дело в отношении Vale являются первым результатом более чем годовой работы SEC по выявлению нарушений в области раскрытия информации, связанной с климатом и ESG.

Вместе с тем аналитики полагают, что на SEC будет оказываться давление с тем, чтобы обеспечить рассмотрение большего количества дел, связанных с ESG, до конца финансового года.

Почтовая служба США столкнулась с судебными исками из-за медленного перехода на электромобили

Почтовая служба США (US Postal Service, USPS) подверглась судебной атаке со стороны целого ряда штатов США, климатических групп и профсоюзов, требующих от нее пересмотреть план по модернизации крупнейшего государственного автопарка в стране.

Истцы считают, что план, в основном ориентирующийся на автомобили с бензиновым двигателем, а не электромобили, противоречит указу президента Байдена о декарбонизации госзакупок автотранспорта. Указ предусматривает, что все федеральные покупки легковых автомобилей к 2027 году должны составлять электромобили с нулевыми выбросами CO₂ (Zero Emission Vehicle), а к 2035 году – вообще все закупки автотранспорта.

Между тем, USPS в конце февраля опубликовала план, который предусматривает закупку до 165 тыс. автомобилей в течение 10 лет у Oshkosh Defense – компании, чей опыт производства электромобилей ограничен пожарными и другими машинами спецназначения. А 24 марта было объявлено о покупке у Oshkosh Defense 50 тыс. автомобилей за 2,98 млрд долл., из которых всего 10019 будут аккумуляторными

электромобилими, а остальные 80% – автомобилями с двигателями внутреннего сгорания.

План подвергся широкой критике со стороны экологических и климатических групп, демократов в Конгрессе и компаний, производящих электромобили, как противоречащий указу президента Дж. Байдена. Кроме того, USPS обвиняют в некачественном проведении сравнительного анализа замены автомобилей с двигателями внутреннего сгорания на электромобили.

В судебных исках генеральных прокуроров штатов, климатических групп и профсоюзов план USPS был назван упущенной возможностью сократить выбросы транспортных средств, поддержать переход на электрифицированный транспорт и сэкономить деньги на расходах на топливо и техобслуживание.

Иск со стороны штатов подписали, в частности, Калифорния, штат и город Нью-Йорк, федеральный округ Колумбия, Коннектикут, Мэриленд, Делавэр, Мичиган и многие другие.

Истцы просят федеральные суды приостановить будущие платежи по контракту с Oshkosh Defense и заставить почтовую службу провести новую экологическую экспертизу перед возобновлением контракта.

<https://oag.ca.gov/system/files/attachments/press-docs/1%20Complaint%20%281%29.pdf>

<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/us-postal-service-hit-with-three-lawsuits-over-slowwalk-approa.html>

«Республиканские» штаты оспаривают право Калифорнии устанавливать более строгие стандарты выбросов парниковых газов для автомобилей и пикапов

«Республиканские» штаты США продолжают противостоять «демократической» политике в области климата, преследуя в судах Агентство по охране окружающей среды США (EPA). Ранее коалиция штатов во главе с Техасом попыталась через Апелляционный суд США по округу Колумбия оспорить принятые EPA планы по декарбонизации легкового автотранспорта (см. Мониторинг за март 2022 г.).

Новый иск связан с тем, что Закон о чистом воздухе США (Clean Air Act) предоставляет Калифорнии – единственному штату – право устанавливать собственные нормы выбросов парниковых газов в атмосферу для автомобилей, если они являются не менее строгими, чем установленные EPA. Причем, согласно закону, другие штаты могут принять стандарты выбросов парниковых газов Калифорнии без одобрения со стороны EPA. Калифорния действительно установила более строгие стандарты в рамках своей программы Advanced Clean Cars. Коалиция из 17 генеральных прокуроров-республиканцев, возглавляемая генпрокурором Огайо Дэйвом Йостом, подала 13 мая в Апелляционный суд США по округу Колумбия иск против EPA) за нарушение равного суверенитета штатов – именно так истцы определили право Калифорнии установить более строгие стандарты выбросов парниковых газов, чем другие штаты. Иск основывается на постановлении Верховного суда США от 2013 года, касающегося дела о Законе об избирательных правах в округе Шелби в Алабаме. В этом решении судья сослался на принцип равного суверенитета, чтобы определить, что некоторым округам не требуется специального разрешения федерального правительства для внесения изменений в свои законы о голосовании.

В иске генеральные прокуроры утверждают, что «этот особый режим», предоставленный Калифорнии в

соответствии с Законом о чистом воздухе, нарушает Конституцию, которая, по словам генпрокурора Западной Вирджинии Патрика Морриси, создает федералистские рамки, в которых все штаты равны, и ни один из них не является более равным, чем другие. По его словам, EPA не может выборочно отказаться от своего преимущественного права устанавливать регулирование только для Калифорнии, потому что такой фаворитизм нарушает равный суверенитет штатов.

Генпрокурор штата Миссури Эрик Шмитт, присоединившийся к иску, заявил, что производство автомобилей станет «астрономически дорогим», если Калифорния сможет установить ограничительные стандарты. По его словам, Администрация Байдена дала Калифорнии «добро» на установление зеленых производственных стандартов, которые на самом деле разоряют среднего американца, уже сталкивающегося с астрономическими ценами на заправках из-за «провальной» политики администрации Байдена.

В общей сложности 17 штатов уже приняли Калифорнийскую программу Advanced Clean Cars, которую штат теперь предлагает обновить с более строгими целями по увеличению доли автомобилей с нулевым уровнем выбросов (ZEV). Согласно предложению, Калифорния повысит свое обязательство по ZEV-автомобилям до 35% от новых продаж на 2026 год по сравнению с текущим требованием в 24%. Обязательство достигнет 68% продаж новых автомобилей в 2030 году и 100% в 2035 году. Аккумуляторные электромобили, электромобили на топливных элементах и гибридные электромобили с подключаемым модулем будут квалифицироваться как ZEV.

<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/republican-states-target-californias-authority-to-set-stringen.html>

ЕВРОПЕЙСКОЕ СОГЛАШЕНИЕ «ЗЕЛЕНАЯ СДЕЛКА»

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

План REPowerEU: ускоренное снижение зависимости от российских ископаемых видов топлива и переход к «зеленому» топливу

Европейская комиссия представила план REPowerEU – план «сделать Европу независимой от российского ископаемого топлива задолго до 2030 года».

Еврокомиссия ссылается на данные опросов, согласно которым подавляющее большинство европейцев поддерживает скорейшее достижение независимости от поставок российского топлива. При этом сегодня, отмечает Еврокомиссия, эти поставки обходятся европейским налогоплательщикам почти в 100 млрд евро в год.

Меры, предусмотренные в плане REPowerEU, включают в себя энергосбережение, диверсификацию энергоснабжения и ускоренное внедрение возобновляемых источников энергии для замены ископаемого топлива в домах, промышленности и производстве электроэнергии.

Комиссия полагает, что для финансирования REPowerEU через различные уже действующие механизмы понадобятся дополнительные инвестиции в размере 210 млрд евро до 2027 года.

В рамках плана REPowerEU Европейская комиссия опубликовала «Сообщение ЕС о сохранении энергии», в котором подробно описаны краткосрочные изменения в поведении, которые могут сократить спрос на газ и нефть на 5%, и содержится призыв к государствам-членам начать специальные коммуникационные кампании, ориентированные на домашние хозяйства и промышленность. Государствам-членам также предлагается использовать фискальные меры поощрению энергосбережения, такие как снижение ставок НДС на энергоэффективные системы отопления, теплоизоляцию зданий, бытовую технику и продукты.

Еврокомиссия также предусматривает целый ряд направлений международного сотрудничества, благодаря

которым можно будет заместить Россию на европейском рынке:

- Увеличение поставок сжиженного природного газа (СПГ) из США и Канады и трубопроводного и СПГ-газа из Норвегии;
- Активизация сотрудничества с Азербайджаном, особенно по Южному газовому коридору;
- Политические соглашения с поставщиками газа, такими как Египет и Израиль, об увеличении поставок СПГ;
- Возобновление энергетического диалога с Алжиром;
- Продолжение сотрудничества с крупными производителями в Персидском заливе, включая Катар, а также с Австралией;
- Координация с покупателями газа, такими как Япония, Китай и Корея;
- Изучение экспортного потенциала стран Африки к югу от Сахары, таких как Нигерия, Сенегал и Ангола.

В контексте достижения целей плана REPowerEU в Европарламенте предлагают ускорить реализацию ряда ключевых программ ЕС, объединенных в пакете «Fit for 55 in 2030» (сокращение выбросов парниковых газов на 55% к 2030 году). Предложения приняты комитетом Европарламента по окружающей среде, здравоохранению и продовольственной безопасности, в июне они будут рассмотрены на пленарном заседании.

Предложения касаются реформирования Системы торговли квотами на выбросы (EU ETS), расширения охвата и ускорения внедрения Механизма корректировки углеродных границ ЕС (CBAM), более строгого учета и сокращения странами ЕС выбросов CO₂ в секторах, не включенных в ETS (примерно 60% выбросов ЕС).

https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repowereu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe_en

<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20220516IPR29636/climate-change-meps-push-for-accelerated-eu-action-and-energy-independence>

Еврокомиссия начинает пересмотр Рамочной директивы об отходах

Европейская комиссия начала общественные консультации по пересмотру Рамочной директивы ЕС по отходам (Waste Framework Directive, WFD). В рамках пересмотра предлагается установить целевые показатели Евросоюза по сокращению пищевых отходов. Пересмотр направлен на улучшение общих экологических результатов обращения с отходами в соответствии с иерархией отходов и реализацией принципа «загрязнитель платит».

Предполагается, что в результате пересмотра Директивы управление отходами должно улучшиться как за счет сокращения образования отходов, в том числе за счет повторного использования продуктов или компонентов, так и за счет сокращения смешанных отходов и повышения

подготовки к повторному использованию или переработке отходов за счет улучшения раздельного сбора.

Консультации открыты для обратной связи до 16 августа 2022 года. Они будут сосредоточены на следующих областях политики: предотвращение отходов (включая сокращение пищевых отходов), раздельный сбор, отработанные масла и текстиль, а также применение иерархии отходов и принципа «загрязнитель платит».

Гражданам и другим заинтересованным сторонам предлагается высказать свое мнение по следующим элементам:

- сокращение и предотвращение отходов;
- сокращение пищевых отходов;
- системы раздельного сбора;
- регуляторные и экономические стимулы.

https://ec.europa.eu/environment/news/waste-and-recycling-commission-seeks-views-revision-waste-framework-directive-2022-05-24_en

https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13225-Environmental-impact-of-waste-management-revision-of-EU-waste-framework_en

Еврокомиссия пересматривает систему мониторинга экономики замкнутого цикла

Европейская комиссия начала общественные консультации по инициативе пересмотра системы показателей для оценки прогресса в переходе к экономике замкнутого цикла и эффективности сопутствующих действий на уровне ЕС и на национальном уровне. Действующая система была принята в 2018 году, и пересмотр призван наилучшим образом связать производственную стадию экономического цикла с целями соглашения «Зеленая сделка» в области циркулярной экономики, климатической нейтральности и нулевого загрязнения (соглашение напрямую предусматривает такой пересмотр).

https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13465-Circular-economy-monitoring-framework-Revision_en
<https://ec.europa.eu/eurostat/web/circular-economy>

Ежегодные данные ЕС об общем количестве квот в обращении на европейском углеродном рынке

Европейская комиссия опубликовала общее количество квот, находящихся в обращении на европейском углеродном рынке: 1 449 214 182 против 1 578 772 426 квот в прошлом году.

Общее количество квот в обращении играет важную роль в работе Резерва рыночной стабильности (MSR) Системы торговли квотами на выбросы ЕС (EU ETS), которая начала действовать в январе 2019 года.

В случае превышения установленного порога в 833 млн квот, некоторая их доля размещается в MSR. На период с 2019 по 2023 год эта доля установлена в размере 24% от общего количества квот в обращении. Квоты помещаются в MSR путем уменьшения суммы квот, выставленных государствами-членами на аукцион.

Еврокомиссия предлагает:

- 1) ввести новые показатели, которые будут учитывать основные области Плана действий ЕС по циркулярной экономике и связи между циркулярностью, климатической нейтральностью и амбициями ЕС по нулевому загрязнению. Эти показатели будут в максимально возможной степени основаны на европейской статистике.
- 2) доработать показатели, связанные с использованием ресурсов, увязав их с мониторингом и оценкой прогресса в отделении экономического роста от использования ресурсов. Так, эти показатели будут учитывать потребление материалов и воздействие на окружающую среду, связанное с моделями производства и потребления.

На основании опубликованных данных и в соответствии с положениями законодательства (Постановление 2015/1814) объемы аукционов с сентября 2022 г. по август 2023 г. будут снижены на 347 811 404 квот, которые будут размещены в MSR.

Общее количество квот в MSR также включает неиспользованные и нераспределенные квоты из резерва новых участников за период 2013-2020 гг. Всего количество нераспределенных квот, зачисленных в MSR на конец 2020 года, составило 886 806 455.

Срок следующей публикации общего количества квот в обращении – до 15 мая 2023 года.

https://ec.europa.eu/clima/news-your-voice/news/ets-market-stability-reserve-reduce-auction-volume-over-347-million-allowances-between-september-2022-05-12_en

Анонс новых проектов в рамках программы «Новый европейский Баухауз»

Европейская комиссия назвала 5 проектов, отобранных для финансирования в рамках программы Новый европейский Баухауз (NEB). Общая сумма финансирования составит 25 млн евро – в среднем по 5 млн евро на каждый проект.

Программа NEB направлена на создание более устойчивых и инклюзивных пространств в ЕС, а также вовлечение граждан в процесс зеленого перехода на местном уровне. Проекты получат финансирование для их реализации в 11 государствах Евросоюза (Бельгия, Чехия, Германия, Дания, Греция, Хорватия, Италия, Латвия, Нидерланды, Словения и Португалия), а также в Норвегии и Турции. Тематика проектов: реставрация зданий, экономика замкнутого цикла, искусство, культурное наследие, образование, умные города, возрождение городов и сельских районов и многое другое.

1. **CULTUURCAMPUS** (Cultuurcampus: устойчивый центр искусства, исследований, обучения и общества). Проект направлен на преобразование неблагоприятного городского района Южного Роттердама (Нидерланды). Cultuurcampus будет располагаться в историческом здании.

2. **NEB-STAR** (Новый европейский Баухауз STAVANGER): проект предлагает план территориальных преобразований в Ставангере (Норвегия), Праге (Чехия) и Утрехте (Нидерланды). Проект будет решать проблемы климатически нейтральных городов, учитывая потребности местных жителей и заинтересованных сторон.

3. **NEBourhoods**: проект нацелен на развитие района Мюнхен-Нойперлах (Германия) в области ремонта зданий,

экономики замкнутого цикла, мобильности, энергии, питания и здоровья. Проект будет основываться на сильных сторонах района (сильном чувстве общности, обширных зеленых зонах, крупных жилых домах) и устранять его слабые стороны (уровень безработицы выше среднего и уровень образования ниже среднего).

4. **DESIRE** (Designing the Irresistible Circular Society): проект направлен на решение основных проблем, с которыми сталкиваются общества и города: изменение климата, утрата биоразнообразия и проблемы с ресурсами. Проект нацелен на преобразования территорий в европейских городах через использование искусства, архитектуры и дизайна. В проект вовлечены Дания, Италия, Латвия, Нидерланды и Словения.

5. **ENHUR** (EYES HEARTS HANDS Urban Revolution): проект направлен на решение социально-экономических и культурных проблем, таких как социальная сегрегация, энергетическая бедность и деградация «обезлюдивших» исторических центров. В проект вовлечены Бельгия, Греция, Дания, Италия, Португалия, Турция и Хорватия.

Проекты будут осуществляться в течение двух лет, и затем, как рассчитывают в Еврокомиссии, их результаты можно будет масштабировать по всему ЕС.

«Проекты Нового Европейского Баухауза покажут, как может выглядеть будущее, и помогут привнести «Зеленую сделку» в нашу повседневную жизнь и жилые пространства» – прокомментировала выбор проектов председатель Еврокомиссии Урсула фон дер Ляйен.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/IP_22_2780

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ: СТАНДАРТЫ, РЕКОМЕНДАЦИИ, ОПЫТ

Фонд МСФО: Декларация о планах использования Системы интегрированной отчетности и Принципов интегрированного мышления

Председатели двух советов, действующих в структуре Фонда МСФО – Совета по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) – выпустили совместное о планах, вытекающих из завершающейся интеграции в структуру Фонда МСФО независимой стандартоустанавливающей организации – Фонда Value Reporting Foundation (VRF).

Фонд VRF развивал Систему интегрированной отчетности (Integrated Reporting Framework) и Принципы интегрированного мышления (Integrated Thinking Principles).

В заявлении отмечается, что IASB и ISSB убеждены в том, что Интегрированная система отчетности обеспечивает высококачественную корпоративную отчетность и связь между финансовой отчетностью и раскрытием финансовой информации, связанной с устойчивым развитием. Поэтому они настоятельно рекомендуют продолжать использовать структуру и лежащие в ее основе принципы.

<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/05/integrated-reporting-articulating-a-future-path/>

«Структура» и «Принципы» станут частью материалов Фонда МСФО, а IASB и ISSB возьмут на себя ответственность за их использование и развитие в будущем. IASB и ISSB обяжутся работать вместе, чтобы договориться о том, как развивать и интегрировать Структуру в свои проекты по установлению стандартов и требований.

Председатели IASB и ISSB также привержены долгосрочной роли корпоративной системы отчетности, включающей принципы и концепции существующей системы. Такая структура позволит создавать взаимосвязанные и целостные корпоративные отчеты.

Совет по интегрированной отчетности, действующий в структуре Фонда VRF, после консолидации станет консультативным органом попечителей Фонда МСФО и обоих советов. Совет будет давать рекомендации о том, как следует интегрировать отчетность, требуемую IASB и ISSB, и о том, как советы должны учитывать принципы интегрированной отчетности в соответствующих проектах.

ISSB: очередные шаги по подготовке международных стандартов отчетности

Совет по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) продолжает работу по подготовке стандартов по разным направлениям.

Сформированная Советом в апреле 2022 года для повышения совместимости между предварительными версиями стандартов ISSB по раскрытию информации об устойчивом развитии и юрисдикционными инициативами **рабочая группа, состоящая из нескольких юрисдикций, провела свое первое заседание 16 мая 2022 года и опубликовала отчет о заседании.**

В ходе встречи участники из Китая, Японии, США, Европейского союза и Великобритании представили информацию о текущих событиях в своих юрисдикциях в отношении отчетности, связанной с устойчивым развитием, о текущих консультациях, а также рассмотрели области, в которых можно провести дальнейшую работу для создания глобального базового уровня для отчетности, связанной с устойчивым развитием.

В частности, Министерство финансов Китая перевело на китайский язык проекты стандартов ISSB для дальнейшего взаимодействия с китайскими заинтересованными сторонами с целью предоставления подробной обратной связи по предложениям.

Представители Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC), Европейской консультативной группы по финансовой отчетности (EFRAG) и ISSB признали, что между их предложениями существует значительная совместимость (как и ISSB, SEC и EFRAG в настоящий момент проводят консультации по проектам стандартов/регулирующих). Основное внимание было уделено пониманию областей различий между предложениями, причинам этих различий и тому, как это

может повлиять на заинтересованные стороны. Другие участники признали важность того, что эти предложения, по существу, основаны на рекомендациях Целевой группы по раскрытию финансовой информации, связанной с климатом (TCFD).

Участники отметили преимущества совместимости требований для участников рынка, и юрисдикциям было предложено дополнительно рассмотреть совместимость предложений с целью повышения функциональной совместимости между юрисдикционными требованиями и установлениями глобального базового уровня.

Кроме того, **ISSB приглашает оставить отзывы, которые могли бы послужить основой для разработки таксономии, позволяющей использовать в цифровом формате раскрытие информации об устойчивом развитии, подготовленное с использованием Стандартов раскрытия информации об устойчивом развитии ISSB (таксономия раскрытия информации не связана с таксономиями, классифицирующими экономическую деятельность).**

Таксономия раскрытия информации об устойчивом развитии в соответствии с МСФО будет аналогом Таксономии бухучета в соответствии с МСФО, разработанной для обеспечения цифрового использования информации, предоставляемой компаниями, применяющими стандарты МСФО.

Таксономия позволяет компаниям делать свои финансовые отчеты машиночитаемыми, что, в свою очередь, облегчает инвесторам и другим заинтересованным лицам цифровой доступ и использование интересующей их информации.

Отзывы принимаются до 30 сентября 2022 г.

<https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/meetings/2022/may/jwg/jwg-meeting-summary-may-2022.pdf>

<https://www.ifrs.org/news-and-events/news/2022/05/staff-request-for-feedback-to-inform-future-development-of-ifrs-sustainability-disclosure-taxonomy-for-digital-reporting/>

IPSASB: консультации по разработке системы отчетности в области устойчивого развития для госсектора



Неправительственная организация Совет по международным стандартам учета в государственном секторе (IPSASB®) проводит консультации по различным документам, связанным с устойчивым развитием. IPSASB выпустил **консультационный документ «Развитие отчетности об устойчивом развитии государственного сектора»** (комментарии принимаются до 9 сентября 2022 г.).

Отмечается, что IPSASB начал разработку стандартов в ответ на запрос различных заинтересованных сторон, в том числе со стороны Всемирного банка.

Целью проведения консультаций является оценка спроса со стороны заинтересованных сторон на руководство по отчетности в области устойчивого развития для государственного сектора в глобальном масштабе, а также степень поддержки IPSASB в разработке такого руководства, приоритетные области охвата и возможные подходы.

<https://www.ipsasb.org/news-events/2022-05/advancing-public-sector-sustainability-reporting-ipsasb-launches-global-consultation>
<https://www.ipsasb.org/news-events/2022-05/ipsasb-launches-consultation-paper-accounting-natural-resources>

EFRAG ищет помощи, чтобы справиться с отзывами на проекты европейских стандартов раскрытия информации в области устойчивого развития

Европейская консультативная группа по финансовой отчетности (EFRAG), проводящая общественные консультации по первому набору предварительных проектов европейских стандартов отчетности в области устойчивого развития (ESRS ED), объявила тендеры для оказания помощи в анализе отзывов, которые будут получены в ходе консультаций. EFRAG объявила консультации по проекту 29.04.2022, они завершатся 08.08.2022.

<https://www.efrag.org/News/Public-359/EFRAG-Public-call-for-tenders---Assisting-EFRAG-in-analysing-the-feedback-from-its-public-consultation-on-Draft-ESRS>

В рамках данного консультационного документа IPSASB предлагает:

- выступить в качестве разработчика стандартов для глобального руководства по отчетности в области устойчивого развития для государственного сектора, опираясь на свой опыт, процессы и глобальные отношения;
- разработать первоначальное руководство, посвященное темам общих требований к раскрытию информации, связанной с устойчивостью, и раскрытию информации, связанной с климатом, опираясь на первоначальную работу недавно сформированного Совета по международным стандартам отчетности в области устойчивого развития (ISSB) в этих областях;
- подойти к разработке руководства ускоренными темпами с потенциалом выпуска первоначального руководства к концу 2023 года.

IPSASB отмечает, что для решения этих задач необходима мощная поддержка и приверженность заинтересованных сторон. В документе изложено то, что, по мнению IPSASB, необходимо для начала работы, а также ресурсы, включая дополнительное финансирование, необходимые для своевременного предоставления рекомендаций по отчетности в области устойчивого развития для государственного сектора.

Кроме того, IPSASB начал консультации по **проекту документа «Природные ресурсы»**, в котором рассматриваются вопросы, связанные с признанием, измерением и представлением природных ресурсов организациями государственного сектора.

В настоящее время Международный стандарт учета в государственном секторе (IPSAS) не дает четких рекомендаций по учету природных ресурсов в их первоначальном виде. IPSASB работает над устранением данного пробела. Прежде всего планируется создать рекомендации по финансовой отчетности о природных ресурсах, включая ресурсы недр, воду и живые ресурсы в их первоначальном виде. Рекомендации дадут ответ на вопрос, могут ли природные ресурсы признаваться в качестве активов в финансовой отчетности общего назначения или их следует раскрывать в более широких финансовых отчетах.

Комментарии по проекту принимаются до 17 октября 2022 года.

TNFD расширяет взаимодействие с заинтересованными лицами для поддержки разработки системы управления природными рисками

Целевая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с природой (TNFD), объявила на Всемирном экономическом форуме в Давосе о трех инициативах по расширению консультаций с участниками рынка и другими заинтересованными сторонами по вопросам разработки рекомендаций TNFD по управлению природными рисками и возможностями.

Три новые инициативы будут стимулировать обратную связь и взаимодействие на глобальном, национальном и общественном уровнях.

1) Для обсуждения вопросов бизнеса и финансов, связанных с природой, и будущего принятия глобальной рамочной программы TNFD создаются шесть консультационных групп TNFD:

- в Австралии и Новой Зеландии при Австралазийской ассоциации ответственного инвестирования (RIAA);
- в Индии при Конфедерации индийской промышленности (CII);
- в Японии при содействии члена рабочей группы TNFD MS&AD Insurance Group Holdings;
- в Нидерландах при организации члена рабочей группы TNFD Rabobank и Голландской банковской ассоциации;
- в Швейцарии при содействии члена рабочей группы TNFD банка UBS;
- в Великобритании при Институте зеленых финансов (GFI).

<https://tnfd.global/news/consultation-announcement/>

GRI представила инструмент, помогающий компаниям связать Цели в области устойчивого развития со своими стандартами

Инициатива по глобальной отчетности (GRI) выпустила обновленную версию ресурса «Linking the SDGs and the GRI Standards», помогающего компаниям лучше определять, как они вносят свой вклад в достижение Целей устойчивого развития ООН, используя Стандарты GRI. Обновленная версия ресурса доступна для организаций всех размеров и секторов.

<https://www.globalreporting.org/about-gri/news-center/an-enabler-for-more-integrated-reporting-on-the-sdgs/>

Европейские надзорные органы проводят консультации по раскрытию ESG-данных для простой, прозрачной и стандартизированной секьюритизации

Три европейских надзорных органа – Европейская банковская служба (EBA), Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (EIOPA) и Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) опубликовали консультационный документ с целью получения предложений по проекту нормативных технических стандартов (RTS) по содержанию, методологиям и представлению информации в отношении показателей устойчивости для Простой, прозрачной и стандартизированной (STS) секьюритизации.

<https://www.eba.europa.eu/esas-consult-sustainability-disclosures-simple-transparent-and-standardised-securitisations>

Ожидается, что дополнительные консультационные группы будут объявлены в течение 2022 и 2023 годов в зависимости от спроса и интереса со стороны участников рынка.

2). Определены четыре партнера для пилотирования «бета-версии» структуры TNFD: FSD Africa через Африканский альянс природного капитала (ANCA), Аналитический центр по защите тропических лесов Global Sapору, Финансовая инициатива Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI), Всемирный совет предпринимателей по устойчивому развитию (WBCSD) проведут в течение следующих 12 месяцев ряд испытаний прототипа структуры TNFD с компаниями и финансовыми учреждениями.

Заинтересованные компании и финансовые учреждения любого размера также могут провести пилотное тестирование структуры с помощью интерактивной онлайн-платформы TNFD.

3). Вовлечение в консультации коренных народов и местных общин, в партнерстве с Международным союзом охраны природы (IUCN). Используя глобальные сети IUCN и его отношения с коренными народами и общинами, в течение следующих 12 месяцев подобный процесс консультаций обеспечит учет мнений и точек зрения коренных народов и общин со всего мира на этапе проектирования и разработки Структуры TNFD.

Ресурс сопоставляет раскрытие информации по Стандартам GRI с задачами, установленными в рамках каждой из 17 ЦУР, что упрощает измерение, отслеживание и информирование о прогрессе в их достижении. Последняя версия включает Универсальные стандарты GRI 2021, а также Стандарт GRI 11: Нефтегазовый сектор 2021.

Предлагаемый проект направлен на:

- содействие раскрытию инициаторами основных неблагоприятных воздействий активов, финансируемых секьюритизацией STS, на факторы ESG;
- дополнение единого свода правил Положения о секьюритизации в редакции Пакета восстановления рынков капитала (CMRP);
- то, чтобы опираться на работу ESA в отношении раскрытия информации, связанной с устойчивостью, в финансовых услугах в соответствии с Регламентом SFRD.

Еuronext обновила Руководство по отчетности в сфере ESG

Биржа Euronext выпустила новую редакцию «Руководства по отчетности в сфере ESG». Руководство предназначено для помощи компаниям в смягчении последствий изменения климата и указывает ключевые аспекты, которые следует учитывать при составлении отчетов по ESG.

Новое издание Руководства (первая публикация – 2020 г.) было пересмотрено с акцентом на ограничение глобального потепления в пределах 1,5°C в соответствии с обязательством Euronext «Fit for 1,5°», которое является основой стратегического плана биржи «Growth for Impact 2024».

Новая версия Руководства Euronext, основанная на Типовом руководстве Инициативы ООН по устойчивым фондовым биржам (UN SSE) по раскрытию информации о климате, учитывает свежие разработки в области стандартов и инициатив, связанных с климатом.

В частности, Руководство направлено на то, чтобы помочь компаниям:

- определить и приоритизировать возможности и риски ESG;
- эффективно отчитываться об эффективности ключевых планов в сфере ESG;
- ориентироваться, соблюдать и опережать нормативные акты, требующие раскрытия финансово-значимой информации в сфере ESG;
- обеспечивать актуальность ESG-стратегии в свете быстро меняющихся рыночных стандартов.

Руководство должно помочь малым и средним предприятиям ориентироваться в быстро развивающейся среде, принимая во внимание проблемы компаний, впервые готовящих раскрытие информации.

Euronext предоставляет Руководство по запросу; документ опубликован для открытого доступа Инициативой ООН по устойчивым фондовым биржам (UN SSE).

<https://www.euronext.com/en/news/esg-reporting>
<https://sseinitiative.org/wp-content/uploads/2022/05/Euronext-ESG-guide-2022.pdf>

Инициатива iCI: новый стандарт учета и отчетности по выбросам парниковых газов в сфере прямых инвестиций

Международная климатическая инициатива (iCI – глобальное сообщество частных инвесторов, сформированное в 2015 году группой французских частных инвестиционных компаний с целью внести свой вклад в достижение целей Парижского соглашения) совместно с консультантом по устойчивому развитию ERM запустила новый стандарт, который впервые устанавливает последовательный подход к раскрытию информации о выбросах парниковых газов в секторе прямых инвестиций. В стандарте нашли отражение требования «Протокола по выбросам парниковых газов» и «Глобального стандарта учета и отчетности по выбросам парниковых газов» Партнерства по учету выбросов парниковых газов (PCAF).

Генеральных партнеров прямых инвестиций (general partners, GP) все чаще призывают раскрывать данные, связанные с климатом, и устанавливать амбициозные цели по сокращению выбросов парниковых газов в своих портфелях. Однако многие GP еще не внедрили надежные

процессы для сбора данных об углеродном следе и не поставили цели. Кроме того, на сегодняшний день не существует согласованного стандарта для сбора и раскрытия данной информации на уровне фонда.

Стандарт, разработанный iCI совместно с ERM, позволяет GP установить процессы сбора и расчета данных об углеродном следе, что повышает качество отчетности о выбросах парниковых газов, открывая путь к стратегическому портфельному анализу и постановке целей для поддержки перехода к углеродной нейтральности. Стандарт содержит ряд рекомендаций, в частности:

- расчет выбросов охвата 1, охвата 2 и охвата 3 для GP и каждой портфельной компании;
- отнесение выбросов парниковых газов из инвестиционных портфелей к GP и партнерам с ограниченной ответственностью (limited partners, LP);
- агрегирование выбросов на уровне фонда и отчетность перед заинтересованными сторонами.

<https://www.unpri.org/news-and-press/initiative-climat-international-publishes-new-standard-for-ghg-accounting-and-reporting-in-private-equity/9982.article>

СВІ изучила пост-эмиссионную отчетность по зеленым облигациям в Китае

Инициатива по климатическим облигациям (СВІ) и консультант по устойчивому финансированию SynTao Green Finance Co., Ltd. выпустили исследование пост-эмиссионной отчетности на рынке зеленых облигаций Китая.

Отчет охватывает 627 выпусков облигаций 382 эмитентов на сумму 163,2 млрд долл. США и является первым исследованием практики раскрытия информации о «зеленых» облигациях после их выпуска для китайского рынка.

Среди основных выводов:

- доступность и качество отчетов оцениваются как хорошие, но есть простор для улучшения. В частности, эмитенты гораздо чаще сообщают об использовании доходов (UoP), чем о воздействии (разница больше, чем в

остальном мире), и не было обнаружено ни одного эмитента, сообщающего о воздействии без UoP;

- как правило, раскрытие информации о влиянии на окружающую среду является достаточным. Лучше всего удается раскрыть подробности проекта, количество и степень детализации сообщаемых показателей/КПИ, а также привести ссылки на внешние источники данных, кроме того, большинство эмитентов указывают кумулятивное воздействие в каждом отчете о «зеленых» облигациях;

- консолидация и последовательность в регулировании позволят добиться лучших результатов, если регулирующие органы, эмитенты и другие участники рынка будут информированы о передовых практиках и внедряют их в свою работу.

<https://www.climatebonds.net/resources/reports/post-issuance-reporting-chinas-green-bond-market-2022>

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТИТУТЫ: НАДЗОР, РЕГУЛИРОВАНИЕ, ПРАКТИКИ

Deutsche Bank: громкая отставка на фоне обвинений в «гринвошинге»



DWS Group, инвестиционное подразделение Deutsche Bank и одна из крупнейших компаний Европы по управлению активами, объявила об отставке генерального директора Асоки Верманна на следующий день после того, как полиция провела обыск во франкфуртских офисах DWS и Deutsche Bank в рамках расследования обвинений в «гринвошинге».

Представители прокуратуры, финансового надзорного органа BaFin и Федерального ведомства по уголовным делам ФРГ (БКА) начали расследование на основании заявлений о том, что DWS ввела инвесторов в заблуждение относительно использования ESG-факторов в своей инвестиционной практике.

https://www.db.com/news/detail/20220601-changes-to-deutsche-bank-s-group-management-committee?language_id=1
<https://www.spiegel.de/wirtschaft/unternehmen/der-spaete-rauswurf-des-asoka-woehrmann-a-b9612feb-e304-410e-a2a0-6423abee87c>

FDIC опубликовала обзор банковских рисков

Федеральная корпорация по страхованию депозитов США (FDIC) опубликовала Обзор рисков на 2022 год с расширенным охватом операционных рисков для банков в связи с киберугрозами и незаконной деятельностью, а также финансовых рисков для банков, связанных с изменением климата.

FDIC отмечает, что в последние годы возросла частота и интенсивность катастроф, связанных с климатом. В 2021 году на многие сообщества и банки негативно повлияли два крупных урагана, несколько лесных пожаров и засуха. В этой связи FDIC сосредоточил усилия на выявлении и оценке финансовых рисков банковского сектора и финансовой системы, связанных с климатом.

По мнению FDIC, увеличение частоты и интенсивности связанных с климатом событий создает проблемы управления рисками для банков всех размеров, угрожает бизнес-моделям вследствие повреждения имущества, принадлежащего банкам (здания головных офисов и филиалов), а также имущества, которое служит залогом для банковских кредитов. Банки, работающие в населенных пунктах, затронутых суровыми климатическими явлениями, также сталкиваются с более высокими операционными рисками, такими как перемещение объектов, персонала и клиентов, а также с повышенным кредитным риском из-за ухудшения платежеспособности заемщиков, вызванного ростом затрат или финансовых потерь в результате климатических изменений и сопутствующих событий.

<https://www.fdic.gov/news/press-releases/2022/pr22044.html>
<https://www.fdic.gov/analysis/risk-review/2022-risk-review/2022-risk-review-full.pdf>

В августе 2021 года бывшая директор по устойчивому развитию DWS Дезире Фикслер заявила, что компания в



своем годовом отчете исказила информацию об учете ESG-факторов в инвестиционной политике, чтобы представить DWS гораздо более «зеленой», чем она есть на самом деле. Фикслер была нанята в 2020 году на новую

должность по управлению стратегией ESG и уволена в марте 2021 года, непосредственно перед публикацией годового отчета за 2020 год.

В годовом отчете за 2021 год DWS сократила объем активов, соответствующих требованиям ESG, сразу на 75%, что можно расценивать как подтверждение обвинений, выдвинутых Фикслер. Уволенный с поста гендиректора Верманн также обвиняется в злоупотреблении служебным положением в личных целях.

Финансовые риски, связанные с климатом, передаются банкам по различным каналам. Например, суровые климатические явления могут нарушить местные экономические условия и создать пагубные последствия для экономики в целом, такие как изменение стоимости активов и моделей миграции.

На сегодняшний день ни одно банкротство банка не было связано с отдельными событиями, связанными с климатом. Однако FDIC не изучала влияние цепи событий, связанных с климатом, или кумулятивное влияние финансовых рисков, связанных с климатом, на деятельность банка, качество активов и текущую эффективность риск-менеджмента.

FDIC продолжит отслеживать и оценивать связанные с климатом финансовые риски, с которыми сталкивается банковская отрасль. В 2021 году FDIC опубликовала несколько обращений к финансовым учреждениям в связи с ураганом «Ида», лесными пожарами и рядом других суровых погодных явлений, чтобы побудить банки работать с пострадавшими заемщиками. В марте 2022 года FDIC утвердила проект «Заявления о принципах управления финансовыми рисками, связанными с климатом» для крупных финансовых учреждений в качестве первого шага к построению эффективного управления финансовыми рисками, связанными с климатом, в банковской отрасли.

ЕІОРА изучила подверженность европейских страховщиков физическим рискам изменения климата

Европейская служба по страхованию и профессиональным пенсиям (ЕІОРА) опубликовала отчет, в котором представлена первоначальная оценка подверженности европейского страхового сектора опасностям, связанным с климатом.

Результаты, основанные на большой выборке данных по отрасли, показывают, что европейские группы компаний и индивидуальные предприятия имеют хороший потенциал для рассмотрения претензий, связанных с ураганами, лесными пожарами и наводнениями. Отмечается, что способность страхового сектора предоставлять финансовую защиту от последствий таких событий зависит от способности измерять вероятное воздействие изменения климата и адаптировать бизнес-стратегии.

Опрос показал, что все направления бизнеса, связанные с недвижимостью, будут затронуты физическими рисками изменения климата, страховые взносы увеличатся, а меры по адаптации и смягчению последствий будут играть решающую роль в снижении уровня риска.

Авторы отчета делают вывод, что страховой отрасли еще предстоит проделать большую работу, чтобы подготовиться к изменениям, связанным с климатом. ЕІОРА продолжит взаимодействие с госорганами и промышленностью, чтобы повысить осведомленность и способствовать подготовке отрасли к последствиям изменения климата.

<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-assesses-european-insurers%E2%80%99-exposure-physical-climate-change-risks>
https://www.eiopa.europa.eu/sites/default/files/publications/other_documents/discussion_paper_on_physical_climate_change_risks.pdf

ЕАБР: совместный проект с ООН по внедрению ESG-практик в банках стран ЕАЭС

Евразийский банк развития (ЕАБР) сообщил, что в рамках совместного проекта с Программой развития ООН (ПРООН) обеспечил условия внедрения ESG-практик для коммерческих банков — партнеров ЕАБР. В программе приняли участие 9 финансовых организаций из стран ЕАЭС (банки не называются).

На первом этапе реализации проекта был проведен анализ уже имеющегося опыта внедрения банками инструментов ответственного инвестирования и ESG-подходов. Затем, по результатам оценки, были подготовлены

индивидуальные рекомендации для каждого банка. Все рекомендации по внедрению практик ESG-банкинга основаны на лучших международных практиках и методологиях. Они позволяют создать основу для устойчивого развития банков, внедрения учета, оценки и мониторинга ESG-факторов, их интеграции в бизнес-стратегию, бизнес-процессы, управление и систему риск-менеджмента, а также для развития практик ответственного инвестирования и кредитования.

<https://eabr.org/press/releases/eabr-v-sotrudnichestve-s-oon-obespechil-usloviya-vnedreniya-esg-praktik-u-9-bankov-partnerov-iz-vsekh/>

BNP Paribas не будет кредитовать добычу нефти в Арктике и Амазонии

Одна из крупнейших банковских групп мира, французская BNP Paribas выпустила первый «Отчет о климатической аналитике и соответствии целям», в котором установила цели по декарбонизации своего бизнеса к 2025 году и описала методы их достижения.

Ключевые цели включают сокращение выбросов углерода в секторах:

- производства электроэнергии – по крайней мере на 30% к 2025 году по отношению к уровню 2020 года;
- разведки и добычи нефти и газа и нефтепереработке – по крайней мере на 10% к 2025 году по отношению к уровню 2020 года;
- автомобилестроения – по крайней мере на 25% к 2025 году по отношению к уровню 2020 года.

Для достижения своей цели, связанной с нефтегазовым сектором, группа сократит на 12% свою кредитный риск на нефтегазовую отрасль к 2025 году (с уровня 2020 года), причем на 25% сократит кредитный риск на сегмент добычи нефти. Благодаря выполнению своих предыдущих обязательств добыча нефти и газа, а также

нефтепереработка, уже составляют всего 1,3% от общего кредитного риска BNP Paribas по состоянию на конец 2021 года.

Группа также больше не будет финансировать какие-либо нефтегазовые проекты и связанную с ними инфраструктуру в Арктике и регионах Амазонии.

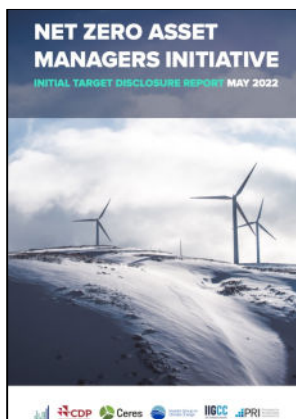
Кроме этого, BNP Paribas обязалась выделить не менее 200 млрд евро на поддержку перехода крупных корпоративных клиентов к низкоуглеродной экономике к 2025 году. Группа намерена мобилизовать для корпоративных клиентов к 2025 году более 350 млрд евро через кредиты и облигации, охватывающие экологические и социальные темы.

BNP Paribas и более 100 других банков, являющихся членами Net Zero Banking Alliance (NZBA), обязались достичь нулевого уровня выбросов CO₂ к 2050 году. NZBA требует предоставить подробную информацию о более краткосрочных сокращениях «финансируемых выбросов». В BNP Paribas подчеркивает, что ряд взятых группой обязательств более амбициозны, чем цели NZBA.

<https://group.bnpparibas/en/press-release/bnp-paribas-unveils-its-first-climate-analytics-and-alignment-report-and-carbon-intensity-reduction-targets-by-2025>

ПРАКТИКИ ESG-ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Участники инициативы Net Zero Asset Managers раскрыли цели инвестирования



Инициатива Net Zero Asset Managers (NZAM) выпустила отчет о раскрытии целей инвестирования своих участников, число которых достигло к маю 2022 достигло 273.

Менее чем через полтора года после запуска инициативы 83 управляющих активами установили цель привести 39% своих активов (16 трлн долл.) в соответствие со стратегией достижения «абсолютного нуля»

выбросов к 2050 году или раньше. Большинство целей исходят от тех, кто присоединился к инициативе в марте и апреле 2021 года, при этом некоторые управляющие активами также заблаговременно раскрывают или обновляют свои первоначальные цели.

С ноября 2021 года, когда был выпущен предыдущий отчет, к инициативе присоединились 53 управляющих активами, в частности, T. RowePrice, Credit Suisse Asset

Management и Frontier Investment Management, в результате чего общее число участников инициативы достигло 273, а общий объем активов под управлением составил 61,3 трлн долл.

43 управляющих активами раскрыли свои первоначальные цели в отношении доли net-zero активов: примерно 16 трлн долл. из 42 трлн долл. теперь должны управляться в соответствии со стратегией «чистого нуля к 2050 году или ранее». При этом должна соблюдаться приверженность цели сокращения глобальных выбросов на 50% к 2030 году, определенной в специальном докладе МГЭИК о глобальном потеплении на 1,5 °C. Стратегия затрагивает примерно 39% активов – по сравнению с 35% в момент утверждения первоначальных целей на COP26. Отдельные члены NZAM, в частности, AXA Investment Managers и Wellington Management, обновили свои первоначальные цели, увеличив долю активов, управляемых в соответствии с достижением чистого нуля к 2050 году – с 15% до 65% и с 10,6% до 32,4% соответственно.

<https://www.netzeroassetmanagers.org/net-zero-asset-managers-initiative-publishes-initial-targets-for-43-signatories-as-the-number-of-asset-managers-committing-to-net-zero-grows-to-273/>
<https://www.netzeroassetmanagers.org/media/2022/05/NZAM-Initial-Target-Disclosure-Report-May-2022.pdf>

BlackRock: позиция по климатическим предложениям в сезоне общих собраний акционеров 2022 года

Инвестиционный гигант BlackRock опубликовал свою позицию по предложениям акционеров, связанным с климатом, в сезоне общих собраний акционеров 2022 года. В документе, выпущенном под эгидой проекта BlackRock Investment Stewardship (BIS), изложены предварительные оценки предложений акционеров с учетом обязанности BlackRock действовать в наилучших интересах клиентов, которые уполномочили компанию голосовать от их имени.

BlackRock напоминает, что в 2021 году поддержала 47% ESG-инициатив акционеров. Однако многие из предложений, которые будут вынесены на голосование в 2022 году, носят ограничительный характер и не способствуют созданию долгосрочной акционерной стоимости.

Поэтому в этом году будут поддержаны предложения акционеров, удовлетворяющие требованию BlackRock предоставить дополнительную информацию для анализа существенных рисков: планы действий по борьбе с изменением климата с четкими пояснениями того, как энергетический переход повлияет на долгосрочную бизнес-модель компании и финансовые показатели, подкрепленные количественной информацией, такой как выбросы парниковых газов Охвата 1 и 2, а также краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные цели по сокращению выбросов. Также BlackRock планирует поддержать связанные с климатом предложения, которые способствуют раскрытию данных о том, как корпоративная политика работает на долгосрочную стратегию компании. BlackRock не поддержит предложения, способствующие развитию «ручного управления», в частности, излишне директивные и ограничивающие принятие решений

советом директоров или руководством компании, призывающие к изменению стратегии или бизнес-модели компании, или несущественные для обеспечения долгосрочной акционерной стоимости. Также не будет поддержано переизбрание директоров, ответственных за надзор за климатическими рисками, если степень раскрытия информации не позволяет инвесторам в достаточной мере оценить риск согласно Рекомендациям TCFD, в том числе в отношении управления, стратегии и управления рисками. Не будут поддержаны предложения акционеров компаний, которые не опубликовали данные о выбросах парниковых газов Охвата 1 и 2, а также не раскрыли значимые краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные цели.

По мнению BlackRock, особого внимания заслуживают следующие предложения акционеров:

- прекращение финансирования традиционных энергетических компаний;
- вывод из эксплуатации активов традиционных энергетических компаний;
- требование согласования бизнес-моделей банков и энергетических компаний со сценарием потепления в пределах 1,5°C;
- внесение изменений в устав, закрепляющих обязательную публикацию отчетов о климатических рисках или голосования по вопросам, связанным с изменением климата;
- установление конкретных целей по сокращению выбросов парниковых газов Охвата 3;
- усилия по лоббированию политической деятельности или продвижению политических взглядов, связанных с климатической повесткой.

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/commentary-bis-approach-shareholder-proposals.pdf>

ISS ESG открывает справочный сервис в помощь устойчивым инвестициям

ISS ESG, подразделение прокси-консалтинговой компании Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) по ответственному инвестированию, открыло специальный портал для участников глобального финансового рынка, который призван помочь в количественной оценке соответствия фондов, продуктов и портфелей критериям устойчивых инвестиций. Сервис Regulatory Sustainable Investment Solution облегчает настройку и оптимизацию стратегии устойчивого инвестирования в условиях постоянно меняющихся требований к нормативной отчетности во всем мире.

В частности, функционал портала помогает обеспечить соответствие статьям 8 и 9 Регламента Европейского Союза по раскрытию информации об устойчивом финансировании (SFDR), а также провести оценку устойчивости фондов и инвестиционных продуктов,

которые не подпадают под действие Таксономии ЕС. Портал поможет выявить и количественно определить процент устойчивых инвестиций в ESG-фондах и инвестиционных продуктах, а также обеспечить прозрачность стратегий, критериев и реализации устойчивых инвестиций в соответствии с требованиями основанных на принципах режимов раскрытия информации в юрисдикциях за пределами Европейского союза, таких как США, Канада, Гонконг, Сингапур, Тайвань, Индия и Филиппины.

В основе оценки устойчивых инвестиций лежат четыре основных фактора устойчивого финансирования: оценка существенных ESG-рисков, вклад в достижение экологических или социальных целей, минимизация неблагоприятного воздействия на окружающую среду, а также надлежащее корпоративное управление.

<https://insights.issgovernance.com/posts/iss-esg-launches-regulatory-sustainable-investment-solution/>

РЫНКИ И ИНСТРУМЕНТЫ

LSE проводит консультации по созданию Добровольного углеродного рынка

Лондонская фондовая биржа (LSE) проводит консультации по созданию Добровольного углеродного рынка, анонсированного на климатическом саммите COP26 в ноябре 2021 года, и по принятию соответствующих поправок в Стандарты допуска и раскрытия информации. Добровольный углеродный рынок LSE будет доступен для закрытых инвестиционных фондов из листинга LSE, которые инвестируют в проекты углеродных кредитов, отвечающие международно-признанным стандартам. Статус «участника добровольного углеродного рынка» призван обеспечить большую прозрачность фондов в процессе привлечения капитала для проектов углеродных

кредитов. Требования к включению в список участников добровольного углеродного рынка предполагают, в частности, расширенное раскрытие информации для информирования инвесторов о проектах фонда по сокращению выбросов углерода.

В настоящий момент любые компании, допущенные к торговле углеродными кредитами на LSE, могут подать заявку на присвоение статуса участника сектора «зеленая экономика», в то время как статус «участника добровольного углеродного рынка» доступен только для фондов, инвестирующих в проекты по смягчению последствий изменения климата.

<https://www.londonstockexchange.com/discover/news-and-insights/voluntary-carbon-market-climate-effect>
https://docs.londonstockexchange.com/sites/default/files/documents/n1222_2.pdf

EEX: листинг специализированного набора продуктов для добровольного углеродного рынка

Европейская энергетическая биржа (EEX Group) анонсировала вывод на рынок добровольных выбросов углерода (VCM) нового набора продуктов, отвечающих спросу со стороны корпораций, стремящихся компенсировать или нейтрализовать свой углеродный след.

В пакет входят четыре продукта, направленных на достижение баланса между стандартизацией, с одной стороны, и удовлетворением различных предпочтений клиентов, с другой:

1. «Verified Emission Reduction (VER), CORSIA-eligible» – Подтвержденное сокращение выбросов, соответствующее правилам приемлемости глобальной схемы компенсации и сокращения выбросов углерода для международной авиации (CORSIA), регулируемой Международной организацией гражданской авиации;
2. «Verified Emission Reduction (VER) – Nature-based» – Подтвержденное сокращение выбросов с упором на углеродные кредиты за счет решений, основанных на

природе; отдельные старые контракты позволяют дифференцировать углеродные кредиты по годам сокращения выбросов CO₂;

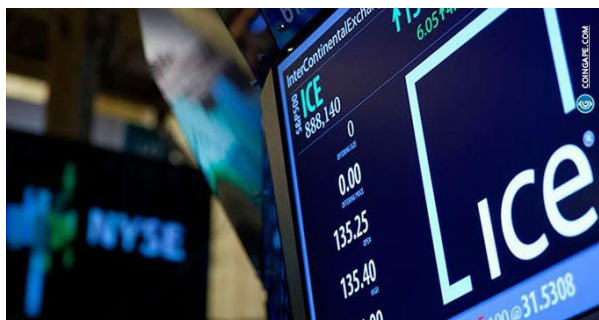
3. «Carbon Removal» – первый в своем роде котирующийся на бирже контракт, предназначенный для сосредоточения внимания на деятельности по удалению углерода и секвестру активности;

4. «Global Emission Reduction (GER) – Глобальное сокращение выбросов, направленное на то, чтобы представить весь VCM в одном продукте, на основе корзины и с постепенным переходом к углеродной нейтральности.

Запуск новых продуктов запланирован на 17 июня 2022 года, при этом продукты сначала будут представлены в Североамериканском отделении EEX – Nodal Exchange, а затем в Европе во второй половине 2022 года на EEX. Благодаря этому продукты VCM будут доступны в нескольких часовых поясах, что отражает их глобальный характер.

https://www.eex.com/en/newsroom/detail?tx_news_pi1%5Baction%5D=detail&tx_news_pi1%5Bcontroller%5D=News&tx_news_pi1%5Bnews%5D=4479&cHash=4fc9690f0a813f553aa456d0eac464d6

ICE: запуск фьючерса на углеродные кредиты



Межконтинентальная биржа ICE объявила о запуске фьючерсного контракта на углеродные кредиты стандарта Nature-Based Solutions («NBS future»).

<https://ir.theice.com/press/news-details/2022/ICE-Launches-its-First-Nature-Based-Solutions-Carbon-Credit-Futures-Contract/default.aspx>

NBS future, торгуемый под тикером NBT, выпускается на физическую поставку кредита в углеродных единицах (VCU), сертифицированного в соответствии со стандартом Verra's Verified Carbon Standard (VCS) Agriculture, Forestry and Other Land Use (AFOLU) Projects with Climate, Community and Biodiversity (CCB) с датой выпуска с 1 января 2016 г. по 31 декабря 2020 г.

Каждый фьючерсный контракт NBS включает 1000 углеродных кредитов, где каждый кредит равен удалению или сокращению 1 тонны выбросов парниковых газов, достигнутому в результате проектов, которые сохраняют и поддерживают природные экосистемы. ICE включила в листинг фьючерсы NBS с истечением срока действия в декабре 2022, декабре 2023 и декабре 2024 года.

ESMA изучила причины низких затрат в ESG-фондах

Европейская служба по ценным бумагам и рынкам (ESMA) опубликовала исследование, посвященное потенциальным причинам относительно более низких текущих затрат и более высокой эффективности ESG-фондов по сравнению с другими фондами в период с апреля 2019 года по сентябрь 2021 года.

Недавно ESMA определила, что ESG-вложения в UCITS-фонды (фонды коллективных инвестиций в обращающиеся ценные бумаги), за исключением биржевых фондов, были дешевле и эффективнее в 2019 и 2020 годах по сравнению с аналогами, не входящими в ESG. → [см. мониторинг за апрель 2022 г.](#)

Понимание динамики затрат и эффективности ESG-фондов представляет особый интерес, поскольку может дать представление всей индустрии фондов о том, как сделать фонды более доступными и прибыльными для розничных инвесторов.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-study-looks-reasons-lower-costs-in-esg-funds>

В своем исследовании ESMA рассматривает некоторые из потенциальных факторов, лежащих в основе этой относительной дешевизны и превосходства ESG-фондов, и находит несколько различий между двумя категориями фондов:

- ESG-фонды больше ориентированы на акции с большой капитализацией;
- ESG-фонды больше ориентированы на развитые экономики;
- секторальные риски также различаются между ESG-фондами и фондами, не относящимися к ESG.

Даже после учета этих различий ESG-фонды остаются статистически более дешевыми и более эффективными, чем аналоги, не входящие в ESG. Таким образом, ESMA считает, что необходимы дальнейшие исследования, чтобы определить другие факторы, определяющие эти различия в стоимости и производительности.

ISDA: разъяснение по деривативам, связанным с устойчивым развитием



Международная ассоциация свопов и деривативов (ISDA) опубликовала технический документ рабочей группы по ESG «Производные инструменты, связанные с устойчивым развитием: с чего начать?», который определяет деривативы, связанные с устойчивостью (SLD), как ключевое средство, с помощью которого рынок деривативов может поддержать переход к устойчивой экономике.

SLD используют ключевые показатели эффективности (KPI) для установки целей устойчивого развития. С

момента исполнения первого SLD в августе 2019 года все большее число участников рынка проявляют интерес к сделкам с этими деривативами.

ISDA Future Leaders in Derivatives (IFLD), программа профессионального развития для новых лидеров рынка деривативов, предоставляет обзор SLD, включая регулирование, риски, документацию, ключевые показатели эффективности, а также дополнительные данные для управления портфелем, содержащим SLD: нормативная отчетность, ценообразование и управление денежными потоками.

<https://www.isda.org/2022/05/12/sustainability-linked-derivatives-where-to-begin/>

<https://www.isda.org/2022/05/12/isda-future-leaders-in-derivatives-publishes-two-whitepapers/>

Обзор: что движет стремительным ростом ESG ETF

Биржа Nasdaq публикует статью, посвященную тенденциям бурного роста рыночного сегмента ESG ETF. В материале отмечается, что после принятия Парижского соглашения осведомленность инвесторов о вопросах климата неуклонно росла, но в первое время пространство ESG ETF не было особенно прибыльным или легким для понимания для ответственных инвесторов. Однако молодое поколение, в большей степени настроенное «спасать мир», все больше подталкивает управляющих фондами к созданию постоянно растущего набора инновационных продуктов, предназначенных для различных клиентов и в целом стимулирует общее принятие ESG в качестве инвестиционного подхода. За первые четыре месяца 2022 года рост ESG ETF составил почти 100%: было запущено 20 фондов ESG ETF, которые собрали активы примерно на 25 млрд долл., по сравнению с 9 новыми фондами за тот же период в 2021 году. В

настоящее время на долю ESG приходится 4% мирового рынка ETF объемом 1 трлн долл. по объему активов. ESG ETF растут в 2 раза быстрее, чем традиционные ETF. В 2021 году активы ESG ETF составили 7 млрд долл. США, что на 94% больше, чем в 2020 году.

Ожидается, что в 2022 году фонды будут привлекать больше средств как в виде активных, так и пассивных инвестиционных стратегий (в таких областях как доступное жилье, вода или социальная справедливость). Стратегии углеродного перехода и углеродной нейтральности также будут иметь ключевое значение в росте ESG ETF.

Автор статьи прогнозирует, что тенденция роста этого рынка продолжится, а новые правила раскрытия климатической информации, предложенные Комиссией по ценным бумагам и биржам США, также будут этому способствовать.

<https://www.nasdaq.com/articles/new-esg-etfs-track-carbon-transition-pledges-look-to-provide-grenium-for-investors>

AFME выпустила отчет по европейским ESG-финансам за первый квартал-2022

Ассоциация финансовых рынков Европы (AFME) представила ежеквартальный обзор европейского рынка устойчивого финансирования за первый квартал 2022 года.

Основные выводы отчета:

1. Выпуск европейских облигаций и кредитов в сфере ESG в 1 квартале 2022 года (136 млрд евро) снизился на 32,4% в годовом исчислении и на 27,2% в квартальном исчислении.
2. Облигации и кредиты в сфере ESG включают облигации с маркировкой ESG, облигации с привязкой к устойчивому развитию, переходные облигации, «зеленые» кредиты и кредиты с привязкой к устойчивому развитию.
3. Выпуск ESG-облигаций составил 14,1% от общего объема выпуска облигаций в Европе в первом квартале 2022 года (по сравнению с 19,5% в 2021 финансовом году).
4. Рыночные условия были неблагоприятными для первичного выпуска. Отсутствие крупных выпусков ESG со стороны Еврокомиссии и других государственных органов также способствовало снижению статистики в годовом исчислении.
5. Рынок устойчивых облигаций стал исключением, продемонстрировав значительный рост в 4,4 раза в годовом исчислении и +26,5% в квартальном исчислении.
6. Цены на углерод: цена квоты Европейского Союза (EuA) в 1 кв. 2022 г. составила 78 евро за тонну, что примерно соответствует уровню конца 2021 года. При этом цена

квоты резко менялась от 97 евро в начале февраля до 55 евро в середине марта.

7. В течение первых месяцев второго квартала 2022 года цены на углерод выросли по сравнению с первоначальным спадом в первые дни конфликта в Украине. Аналогичная волатильность наблюдалась в ETS Великобритании, Новой Зеландии и Китая.

8. Форвардные кривые ЕС и Великобритании по-прежнему предполагают долгосрочный рост цен.

9. Глобальные фонды ESG составили 7 трлн долл. по состоянию на 1 квартал 2022 года, что на 0,8 трлн долл. меньше, чем 7,8 трлн долл. в 4 квартале 2021 года.

10. Стоимость всех классов активов ESG Fund в течение квартала снизилась, за исключением товарных фондов, которые выросли на 44% по сравнению с предыдущим кварталом.

11. Квартальное снижение было в основном обусловлено потерями в оценке. Чистый отток средств из фондов ESG составил 20 млрд долл. в первом квартале 2022 г., или около 2% от переоценки глобальных фондов ESG в квартальном исчислении.

12. Ценовая премия ESG: спреды корпоративных ESG-облигаций относительно остального рынка незначительно расширились с начала 2022 г.

13. Премия ESG продолжает колебаться в диапазоне 1-2 базисных пункта и не вышла на уровень 2020 г.

<https://www.afme.eu/Publications/Data-Research/Details/ESG-Finance-Report-Q1-2022---European-Sustainable-Finance>

Осло и Амстердам: пополнение семьи ESG-индексов Euronext

Биржа Euronext объявила о запуске двух индексов семейства ESG на площадках Осло и Амстердама.

Биржа Осло (Oslo Børs) запустила индекс OBX® ESG, который определяет 40 компаний, демонстрирующих лучшие практики в области ESG. Выборка производится из 60 крупнейших компаний, зарегистрированных на Oslo Børs и ранжированных по рыночной капитализации в свободном обращении. Из этого списка на основе данных ведущего мирового поставщика исследований, рейтингов

и данных ESG агентства Sustainalytics отбирается 40 компаний с лучшими показателями рейтинга ESG Risk.

Индекс биржи Амстердама AEX® ESG выделяет 25 компаний, демонстрирующих лучшие практики в области ESG из 50 компаний, составляющих индексы AEX® и AMX®. Компании также оцениваются Sustainalytics.

Методология индексов разработана в соответствии с принципами ранее запущенных индексов – французского CAC40® ESG и итальянского MIB® ESG.

<https://www.euronext.com/en/about/media/euronext-press-releases/euronext-launches-new-aexr-esg-index>

<https://www.euronext.com/en/about/media/euronext-press-releases/euronext-launches-obxr-esg-index>

ESG-РЕЙТИНГИ И СЕРВИСНЫЕ ПРОЕКТЫ

S&P: разъяснение оценки существенности ESG-факторов

Специалисты рейтингового агентства S&P выпустили доклад о «картировании» существенности факторов ESG для компаний, которое помогает оценить взаимосвязи и взаимодействия двух измерений существенности – финансового аспекта и существенности заинтересованных сторон.

Построенная карта содержит две оси (финансовое воздействие – по горизонтали, воздействие на заинтересованные стороны – по вертикали). Таким образом, расположение точек (факторов ESG) на плоскости графика отражает масштаб влияния на финансовое положение и на заинтересованные стороны.

Например, график существенности для горнодобывающей отрасли демонстрирует, что показатели загрязнения окружающей среды, переноса климатических рисков, а также прозрачности информации об отходах предприятий оказывают значительное влияние как на финансовое состояние компании, так и на заинтересованные стороны. С другой стороны, фактор биоразнообразия оказывает воздействие в большей степени на заинтересованные стороны; фактор водной безопасности – напротив, на финансовую составляющую компании.

<https://www.spglobal.com/esg/insights/materiality-mapping-providing-insights-into-the-relative-materiality-of-esg-factors>

Bloomberg представил модель оценки выбросов парниковых газов

Агентство деловой информации Bloomberg разработало модель на основе машинного обучения для оценки выбросов парниковых газов. Модель Bloomberg GHG оценивает прямые (Охват 1) и косвенные (Охват 2 и 3) выбросы для компаний с достаточным объемом доступных данных.

Модель Bloomberg GHG использует данные с 2010 года для более 11 тыс. частных и 39 тыс. публичных компаний по

всему миру, такие как местоположение компании, ее размер, финансовые и ESG-данные, разбивка доходов по отраслям промышленности. Также анализируются отраслевые данные, например, источники энергии (ископаемое топливо, солнечная энергия, и т.д.), используемые коммунальными предприятиями для производства электроэнергии.

<https://www.bloomberg.com/professional/blog/bloombergs-greenhouse-gas-emissions-estimates-model-a-summary-of-challenges-and-modeling-solutions/?tactic-page=624198>

ESG В ПРАКТИКЕ КОМПАНИЙ

SEC: отчет об оценке разнообразия в компаниях на основе их добровольной самооценки



Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) опубликовала Отчет об оценке разнообразия, в котором анализируется информация, полученная от регулируемых организаций в ответ на просьбу Управления по делам меньшинств и женщин SEC от 2020 года провести и

представить добровольную самооценку своей политики и практики разнообразия.

SEC отмечает, что несмотря на постепенный рост участия организаций с 2018 года (когда Комиссия впервые предложила компаниям провести самооценку) в данном исследовании, подавляющее большинство регулируемых организаций все же по-прежнему не предоставляют ей самооценку своей политики и практики в области разнообразия.

В отчете приводятся следующие выводы на основе полученных от компаний данных:

- 87% придерживаются политики разнообразия и инклюзивности;
- 70% предпринимают активные шаги для продвижения основанного на разнообразии пула кандидатов при избрании членов совета директоров или другого руководящего органа;
- 88% публикуют информацию о своих усилиях по разнообразию и интеграции на сайте;
- 62% сообщают о прогрессе, которого они достигли в достижении разнообразия и инклюзивности среди работников;
- 55% ведут список квалифицированных предприятий, принадлежащих меньшинствам и женщинам, которые могут быть потенциальными контрагентами.

SEC также опубликовала представленный в Конгресс годовой отчет OMWI о политике разнообразия в самой Комиссии. → см. стр. 21

<https://www.sec.gov/news/press-release/2022-77>

https://www.sec.gov/files/2020_OMWI_Diversity_Assessment_Report.pdf

CDP и Bain провели сравнение прозрачности в сфере климата между публичными и частными компаниями

Международная консалтинговая компания Bain & Company и международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) опубликовали исследование «Преодоление разрыва в прозрачности между публичными и частными компаниями». Исследование показывает, что через платформу CDP раскрывают данные о воздействии на окружающую среду и климат 4400 публичных компании, представляющих 64% глобальной рыночной капитализации, но 8700 частных компаний представляют мизерную долю капитализации private market – менее 1%. Из публичных компаний, которые раскрывают информацию через CDP, 88% сообщают о выбросах Охвата 1 и 2, в то время как среди частных компаний – менее 50%. Кроме того, 70% публичных компаний и только 29% частных компаний сообщают о любых выбросах Охвата 3. В то время как 73% публичных компаний активно устанавливают цели по сокращению выбросов, среди частных предприятий это делают только 37%.

Авторы исследования подчеркивают, что частные компании не игнорируют проблему климата. Многие из них

предприняли шаги по институционализации надзора за своей деятельностью, связанной с климатом: 88% из отчитывающихся через структуру CDP сообщают, что назначили ответственных за климатическую стратегию, а 70% установили надзор на уровне совета директоров. Но воплощение надзора в значимые операционные действия идет хуже: только 44% выявили материальные риски, связанные с их воздействием на окружающую среду (по сравнению с 76% для публичных компаний).

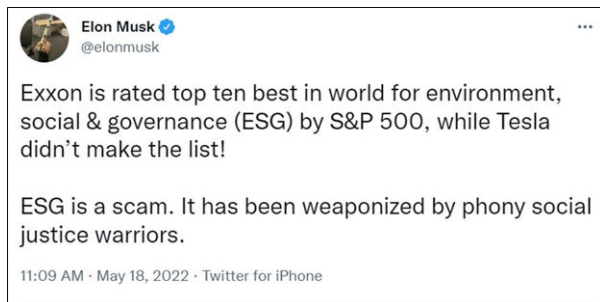
CDP определила ряд необходимых действий для частных компаний, чтобы сократить разрыв с публичными компаниями:

- установить базовый уровень выбросов CO2 и определить крупнейшие источники выбросов;
- разработать краткосрочные и долгосрочные стратегии развития в области сокращения выбросов;
- определить и объявить климатические амбиции, в том числе для включения ценностей движения к зеленому переходу в корпоративную культуру и коммуникации;
- создать информационную панель и показатели для отслеживания прогресса.

<https://www.bain.com/insights/closing-the-public-private-environmental-transparency-gap/>

<https://www.cdp.net/en/articles/investor/new-research-from-bain-company-and-cdp-shows-64-of-public-companies-by-market-cap-report-environmental-data-compared-to-less-than-1-of-private-companies>

Tesla: чтобы считаться «ESG», недостаточно быть флагманом электромобильного сектора



Компания S&P Dow Jones Indices провела самый громкий пересмотр своего индекса S&P 500 ESG, учитывающего компании, отвечающие критериям устойчивости. S&P Dow Jones исключила из индекса корпорацию Илона Маска Tesla Inc – флагмана электромобилестроения и производства аккумуляторов.

По итогам ежегодной ребалансировки провайдер индексов посчитал, что компаний Маска отстает от других компаний по ряду ESG-критериев, причём по всему спектру триады – экологические и социальные факторы, а также факторы корпоративного управления. «Tesla, возможно, и играет роль в удалении с дорог автомобилей с двигателями внутреннего сгорания, однако компания отстает от конкурентов при более широкой оценке с точки зрения ESG-критериев», – заявила старший директор S&P Dow Jones Маргарет Дорн, отвечающая за ESG-индексы. Возмущенный этим решением Илон Маск в ответ назвал ESG «оружием фальшивых борцов за социальную справедливость».

В S&P Dow Jones, однако, пояснили, что позиции Tesla ухудшились по сравнению с ESG-индексом 2021 года по ряду критериев, отметив, в частности, отсутствие у компании стратегии снижения выбросов и наличие проблем в плане соблюдения деловой этики.

В области деловой этики Tesla действительно сопровождают проблемы.

Департамент справедливого трудоустройства и жилищного строительства штата Калифорния (Department of Fair Employment and Housing, DFEH) подал иск к Tesla из-за преследований и дискриминации чернокожих на автомобильном заводе во Фримонте. DFEH сообщил, что в его распоряжении имеются доказательства того, что руководство завода Tesla дискриминирует чернокожих рабочих: держит их на низших позициях и платит им меньше, чем коллегам, применяет к ним более строгие дисциплинарные меры, многократно отказывало чернокожим рабочим в обучении и продвижении по службе и поручало более физически тяжелую работу, игнорировало жалобы чернокожих рабочих на «расистские оскорбления на конвейере», и не спешило «убрать расистские граффити со свастики из мест общего пользования».

Представители Tesla отрицают обвинения и утверждают, что DFEH уже расследовало десятки аналогичных претензий и не обнаружило никаких признаков неправомерных действий. В заявлении, опубликованном на официальном сайте Tesla, утверждается, что компания неоднократно просила государственное агентство предоставить доказательства, но ответа не получила.

В августе 2021 г. суд впервые обязал Tesla выплатить бывшему сотруднику Мелвину Берри 1 млн долл. из-за того, что на рабочем месте двое вышестоящих сотрудников называли мужчину «нигером», а из-за систематической травли он вынужден был уволиться. Дело Берри стало прецедентом – еще около сотни сотрудников обратились в суд с коллективными жалобами на своих коллег, которые допускали расистские высказывания в их адрес.

Кроме того, как сообщила Маргарет Дорн, на оценку компании Илона Маска повлияло и расследование 11 аварий с участием автомобилей Tesla, оборудованных

автопилотом, которое ведет Национальное управление по безопасности дорожного движения (National Highway Traffic Safety Administration, NHTSA) США.

С апрельского пика текущего года (1152,87 долл.) акции Tesla после объявления о ребалансировке индекса упали на 45,5%.

В число акций, которые не «пережили» ребалансировку индекса, вошли также такие гиганты, как Berkshire Hathaway (акции класса B), Chevron Corp, Meta platforms (акции класса A), Home Depot, Costco Wholesale, однако лишь первые две компании были дисквалифицированы по причине несоответствия ESG-критериям; другие не были включены по методологическим причинам.

В пятерку крупнейших по весу в составе индекса S&P 500 ESG вошли Apple, Microsoft, Amazon и акции Alphabet классов A и C – на их долю приходится около 27,7% индекса.

Агентство Bloomberg Intelligence публикует комментарий своих специалистов в сфере ESG Шахин Контрактор и Роба Дю Боффа, которые считают, что статус Tesla как крупнейшего производителя электромобилей может соответствовать фонду, ориентированному на темы окружающей среды или воздействия (например, на климат), в то время как недостатки компании в области социальных факторов и факторов корпоративного управления делают ее включение в ESG-фонды спорным.

<https://www.indexologyblog.com/2022/05/17/the-rebalancing-act-of-the-sp-500-esg-index/>
<https://www.reuters.com/business/sustainable-business/tesla-removed-sp-500-esg-index-autopilot-discrimination-concerns-2022-05-18/>
<https://www.tesla.com/blog/dfehs-misguided-lawsuit#:~:text=A%20narrative%20spun%20by%20the,and%20evidence%20will%20be%20heard>
<https://www.bloomberg.com/professional/blog/is-tesla-esg-many-funds-own-it-we-say-its-not-for-everyone/?tactic-page=600488>

TotalEnergies и Shell расширяют присутствие в сфере возобновляемых источников энергии – обзор S&P

Агентство S&P Global анализирует последние инвестиции двух крупнейших нефтегазовых компаний – TotalEnergies и Shell – в расширение портфелей возобновляемых источников энергии (ВИЭ). TotalEnergies почти удвоила свой портфель ВИЭ в США покупкой компании Core Solar, а Shell приобрела индийскую компанию Solenergi Power Private Limited, производящую ветряную и солнечную энергию.

В результате покупки Core Solar компания TotalEnergies добавит 4 ГВт генерации электроэнергии из ВИЭ. В соответствии с планом компании по углеродной нейтральности, к 2025 году она будет владеть и эксплуатировать 35 ГВт ВИЭ по всему миру и 100 ГВт к 2030 году, с целью войти в топ-5 крупнейших мировых производителей электроэнергии из ветра и солнца.

Shell приобрела за 1,55 млрд долл. Solenergi Power Private Limited, которая владеет Sprng Energy, имеющей 2,9 ГВт ветряных и солнечных активов в Индии. Приобретение Solenergi почти в 4 раза увеличивает возобновляемую мощность Shell, составляющую около 1 ГВт солнечной и ветряной энергии. Кроме того, Shell заявляет, что владеет 38 ГВт возобновляемой генерации на различных этапах развития.

Shell также является инвестором CleanTech Solar, сингапурского разработчика солнечных батарей. Последней сделкой компании стало инвестирование в солнечную фотоэлектрическую систему для Yachiyo India Manufacturing Private Limited в Раджастанхана, Индия.

<https://cleanenergynews.ihsmarkit.com/research-analysis/totalenergies-shell-expand-renewables-footprint-with-acquisiti.html>

Авторы напоминают, что многие ESG-фонды владеют Tesla: так, восемь из 15 крупных американских фондов, которые включают темы устойчивого развития в свои портфельные фильтры, владеют Tesla, при этом компания имеет в среднем на 1% больше веса по сравнению с S&P 500. Ряд фондов, владеющих Tesla, являются пассивными фондами, основанными на индексах MSCI ESG.

Авторы полагают, что включение Tesla в портфели ESG-фондов, похоже, игнорирует проблемы, с которыми сталкивается компания по вопросам «S» и «G». Так, с точки зрения корпоративного управления авторы обращают внимание, что различные ипостаси Илона Маска в частных компаниях (руководство SpaceX, заявка на Twitter) могут отвлекать его от исполнения обязанностей гендиректора Tesla. Компания также имеет низкие оценки Bloomberg по вознаграждениям руководства и правам акционеров, а совет директоров с трехлетним сроком полномочий, члены которого не переизбираются одновременно, также менее благоприятен для акционеров, чем ежегодное избрание всех членов совета директоров.

Совет директоров также отстает по индексу гендерного разнообразия: женщины составляют 25%, несмотря на то что женщина была назначена председателем совета директоров после увольнения Маска по распоряжению Комиссии по ценным бумагам и биржам США (SEC).

Прочие инвестиции Shell в ВИЭ включают: Savion, американского оператора солнечной энергии и накопителей энергии; компанию по разработке солнечной энергии Solar-Konzept Italia; и WestWind, управляющую ветряными электростанциями в Австралии и многое другое.

Приток денег и опыта нефтяных мейджоров может изменить динамику отрасли ВИЭ, точно так же, крупные нефтяные специалисты могут прийти в этот сектор, отмечает S&P Global.

«Большие нефтяные компании привыкли к большим доходам и начинают рассматривать возобновляемые источники энергии как не менее привлекательный бизнес. Их инвестиции хороши для рынка солнечной энергии и возобновляемых источников энергии. Эти компании могут принести больше капитала и глобальный опыт в энергетическом переходе», – приводит S&P Global слова генерального директора Глобального совета по солнечной энергии в США Джанни Кьянетты. Поскольку проекты ВИЭ дешевле в разработке, чем нефтяное месторождение, более низкие барьеры отрасли для входа привлекают больше участников, включая и крупные нефтяные компании, которые направляют часть капитала в сектор, оставаясь при этом в своем основном бизнесе. «Если раньше они были противниками [сектора ВИЭ], сегодня они могут стать союзниками и изменить мировую гонку к нулю», – заключил Кьянетта.

Daimler Buses станут экологичными во всех сегментах к 2030 году



Глава Daimler Buses Тиль Обервёрдер объявил, что компания планирует к 2030 году выпускать экологичные транспортные средства на основе аккумуляторов или с использованием водородного топлива во всех сегментах с первоначальным акцентом на рынки Европы и Латинской Америки.

Компания стремится к тому, чтобы к 2030 году в Европе продавались только новые городские автобусы с

нулевыми выбросами CO₂, а к 2039 году на основном европейском рынке предлагались только новые углероднейтральные автомобили. Кроме того, компания планирует запустить первый полностью электрический междугородний автобус с 2025 года, а автобусы с водородным топливным элементом – с конца 2020-х гг.

Начиная с 2023 года Daimler Buses также планирует оснастить свой городской автобус Mercedes-Benz eCitaro, до этого полностью электрический, топливным элементом на водородной основе для увеличения запаса хода до 400 км. Кроме того, с конца 2022 года модели eCitaro и eCitaro Range Extender будут предлагаться с литий-ионными батареями высокой мощности.

В Латинской Америке и на рынках Океании компания также планирует с 2022 года начать производство первого полностью электрического автобусного шасси. Шасси «eO500U» с запасом хода около 250 км будет производиться в Бразилии и в значительной степени будет основано на технологии eCitaro.

<https://media.daimlertruck.com/marsMediaSite/en/instance/ko.xhtml?oid=51925779>

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ПРОЕКТЫ И ЭКОТЕХНОЛОГИИ

МЭА выпустило «Глобальный обзор рынка электромобилей»

Международное энергетическое агентство (МЭА) выпустило «Глобальный обзор рынка электромобилей» за 2022 год, где рассматриваются тенденции на рынке электромобилей с батарейным питанием (BEV) и гибридные электромобили с подключаемым модулем (PHEV), которые работают на бензиновых двигателях и батареях.

Один из ключевых выводов доклада: Китай пережил локдаун 2020 года, вызванный пандемией COVID-19, и возобновил свое доминирование в продажах электромобилей (EV) в 2021 году, продолжая при этом получать большую часть энергии за счет ископаемого топлива.

По данным МЭА, из рекордного количества электромобилей в 6,6 млн, проданных по всему миру в 2021 году, на долю Китая приходится половина – 3,3 млн электромобилей. Это более чем вдвое превышает глобальный объем во всем мире в 2020 году – 3 млн. 82% электромобилей, проданных в Китае в 2021 году, относятся к классу BEV. ЕС и США также поставили рекорды продаж – 2,3 млн и 630 тыс. соответственно. Отсутствие проблем с цепочкой поставок, малый размер машин и отлаженная зарядная инфраструктура в сочетании с высокими целевыми показателями, установленными правительством, помогли увеличить продажи электромобилей в Китае.

<https://www.iea.org/news/global-electric-car-sales-have-continued-their-strong-growth-in-2022-after-breaking-records-last-year>

Тем не менее, Китай также был крупнейшим в мире источником выбросов парниковых газов в 2021 году – 11,9 млрд тонн, что составляет треть общемирового объема. МЭА объясняет это резким ростом спроса на электроэнергию (в значительной степени угольную). В феврале 2022 года китайские эксперты опубликовали исследование, согласно которому BEV выбрасывают больше CO₂ в течение жизненного цикла, чем бензиновые двигатели в некоторых частях северного Китая, где преобладает угольная электроэнергетика.

Согласно данным Министерства энергетики США (DOE), средний электромобиль потребляет от 25 до 27 кВт/ч на 100 миль пути, что эквивалентно 0,1 барреля нефти в год. Нет никаких сомнений в том, что выбросы электромобилей, даже если они возникают на угольных электростанциях, намного меньше, чем выбросы автомобилей с бензиновым двигателем, отмечает МЭА. По мере того, как электромобили становятся все более распространенными, спрос на зарядку будет расти, а коммунальные предприятия смогут использовать возобновляемые источники энергии. При этом цепочки поставок аккумуляторов завязаны на Китай, который производит три четверти всех литий-ионных аккумуляторов в мире.

В Техасском университете создали фермент, позволяющий быстро расщеплять экологически вредный пластик

Исследователи из Техасского университета в Остине объявили о создании фермента, который может расщеплять экологически вредный пластик, на разложение которого обычно уходит столетия, всего за несколько часов или дней.

Фермент может ускорить переработку в больших масштабах, что позволит крупным предприятиям снизить воздействие на окружающую среду. Проект сосредоточен на полимере полиэтилентерефталат (ПЭТ), который содержится в большинстве потребительских упаковок, включая бутылки из-под газированных напитков, и многом другом. ПЭТ составляет 12% всех мировых отходов.

Исследователи использовали модель машинного обучения для создания новых мутаций природного фермента под названием PETase, который позволяет бактериям

разлагать ПЭТ-пластик. Модель предсказывает, какие мутации в этих ферментах помогут быстро деполимеризовать бывшие в употреблении пластиковые отходы при низких температурах. С помощью этого процесса исследователи доказали эффективность фермента, который они назвали FAST-PETase.

Далее команда исследователей планирует работать над увеличением производства ферментов, чтобы подготовиться к промышленному и экологическому применению. Исследователи подали заявку на патент технологии и рассматривают несколько вариантов ее использования: очистка свалок, озеленение производящих большое количество отходов производств, а также восстановление окружающей среды.

<https://www.weforum.org/agenda/2022/05/plastic-pollution-enzyme-science-environment/>

Французская компания открыла производство зеленого водорода в Неваде



Французская газовая компания Air Liquide ввела в эксплуатацию завод по производству жидкого водорода стоимостью 250 млн долл. США в Северном Лас-Вегасе,

штат Невада (США), который будет снабжать топливом Калифорнию и близлежащие штаты. Завод будет ежедневно вырабатывать около 30 тонн жидкого водорода из метана, содержащегося в мусоре. Компания заявила, что этого объема хватит для заправки более 40 тыс. электромобилей на водородных топливных элементах (FCEV) в Калифорнии.

Предприятие работает на возобновляемой электроэнергии и будет использовать технологии для производства и сжижения водорода, сертифицированные по стандарту низкоуглеродного топлива (LCFS). Air Liquide уже управляет предприятием по производству водорода на побережье Мексиканского залива, которое производит 34,8 млн тонн газа в день и подключено к сети водородных трубопроводов Air Liquide, общая протяженность которых составляет более 200 миль (322 км).

<https://industry.airliquide.us/air-liquide-inaugurates-us-its-largest-liquid-hydrogen-production-facility-world>

Центр обработки данных SZSE стал единственным официально признанным в Китае зеленым

Центр обработки данных №1 Южного центра информационных технологий для индустрии ценных бумаг и фьючерсов («Южный центр») Шэньчжэньской фондовой биржи («SZSE») стал единственным центром обработки данных, включенным в окончательную версию Национального списка зеленых центров обработки данных за 2021 год. Список опубликован Министерством промышленности и информационных технологий Китая. Южный центр SZSE представляет собой отраслевую цифровую финансовую инфраструктуру высокого уровня, которая включает в себя центр данных №1, введенный в

эксплуатацию в 2016 году. ЦОД насчитывает около 5000 стандартных шкафов мощностью 3 кВт со сниженным показателем энергоэффективности (PUE) – 1,32, что значительно ниже заложенного в проекте (1,6). Таким образом, объем электроэнергии, затраченный центром в 2021 году, сократился примерно на 7,44 млн кВт/ч. Южный центр также прошел международную сертификацию Uptime Institute M&O с отличными оценками и получил сертификацию центра обработки данных уровня «А» и маркировку «энергетический центр обработки данных».

http://www.szse.cn/English/about/news/szse/t20220506_592762.html

ТРЕНДЫ, ПРОГНОЗЫ, ИССЛЕДОВАНИЯ

МЭА: обзор и прогноз по рынку возобновляемых источников энергии

Международное энергетическое агентство (МЭА) выпустило обзор по рынку возобновляемых источников энергии (ВИЭ), который содержит прогноз на 2022-23 годы.

Согласно исследованию, в 2021 году объем новых мощностей производства энергии из ВИЭ увеличился на рекордные 295 ГВт.

Ожидается, что в 2022 году общемировые мощности вырастут до 320 ГВт (годовой прирост +8%), что примерно эквивалентно спросу на электроэнергию в Германии. В 2022 году на солнечную фотоэлектрическую энергию будет приходиться 60% глобального роста мощностей ВИЭ, за ней последуют энергия ветра и гидроэнергетика.

В Европейском союзе ежегодный прирост увеличился почти на 30%. Дополнительные мощности ВИЭ, введенные в эксплуатацию в 2022 и 2023 годах, могут значительно снизить зависимость Европейского Союза от российского газа в энергетическом секторе. Однако реальный вклад ВИЭ будет зависеть от успешности мер по повышению энергоэффективности, направленных на сдерживание спроса на энергию в регионе.

Рост ВИЭ в 2022 году происходит намного быстрее, чем первоначально ожидалось, благодаря сильной политической поддержке в Китае, ЕС и Латинской Америке. Перспективы ВИЭ в США были ухудшены неопределенностью в отношении новых стимулов для развития ветряной и солнечной энергетики, а также

торговыми ограничениями импорта фотоэлектрических солнечных батарей из Китая и Юго-Восточной Азии.

Тем не менее, несмотря на эти тенденции, на 2023 год МЭА прогнозирует замедление глобального роста возобновляемой энергетики в целом. Ожидается, что при отсутствии более твердой политики количество добавленных мощностей ВИЭ во всем мире стабилизируется, поскольку продолжающийся прогресс в области солнечной энергетики компенсируется 40%-процентным снижением мощностей гидроэнергетики.

Глобальное расширение солнечной фотоэлектрической мощности должно побить новые рекорды как в 2022, так и в 2023 году; при этом годовой объем рынка достигнет 200 ГВт в 2023 году. Рост солнечной энергетики в Китае и Индии ускоряется благодаря мощной политической поддержке крупномасштабных проектов. Ожидается, что в 2022 году глобальный ввод оффшорных ветроэнергетических мощностей сократится на 40% по сравнению с прошлым годом – по той причине, что рост в 2021 году был поддержан рекордным ростом мощностей в Китае. Однако глобальные приросты в 2022 году по-прежнему будут более чем на 80% выше, чем в 2020 году. Даже при более медленном росте в этом году Китай превзойдет Европу в конце 2022 года и станет рынком с самой большой общей мощностью оффшорной ветроэнергетики в мире.

<https://www.iea.org/news/renewable-power-is-set-to-break-another-global-record-in-2022-despite-headwinds-from-higher-costs-and-supply-chain-bottlenecks>

МЭА: страны ЮВА должны ускорить переход на экологически чистую энергию

Международное энергетическое агентство (МЭА) выпустило прогноз по развитию сектора энергетики в Юго-Восточной Азии в 2022 году. По мнению агентства, зависимость региона от ископаемых видов топлива для удовлетворения растущего спроса на энергию оказалась серьезной уязвимостью в условиях нынешнего энергетического кризиса.

Достижение целей в сфере энергетической безопасности и по сокращению выбросов потребует от стран региона значительных усилий по повышению энергоэффективности, ускорению производства возобновляемой энергии и переходу на топливо с низким уровнем выбросов.

10 стран-членов Ассоциации государств Юго-Восточной Азии (АСЕАН: Бруней, Вьетнам, Индонезия, Камбоджа, Лаос, Малайзия, Мьянма, Сингапур, Таиланд и Филиппины) являются одними из самых быстрорастущих в мире. Их ускоренный переход к устойчивой энергетике, согласно оценкам МЭА, не только сократит выбросы углекислого газа и импорт ископаемого топлива, но также ускорит всеобщий доступ к электричеству и экологически чистой кулинарии для их граждан, а также обеспечит больше возможностей для бизнеса в формирующейся экономике экологически чистой энергии.

«Юго-Восточная Азия является новым тяжеловесом глобальной энергетики, и скорость ее экономического развития делает еще более важным, чтобы правительства региона ускорили усилия по переходу на устойчивую энергетику, и чтобы они получили международную поддержку, необходимую для этого», – подчеркивает исполнительный директор МЭА Фатих Бирол. Он пообещал

такую поддержку со стороны МЭА, поскольку страны АСЕАН, по его мнению, «стремятся обеспечить чистую, доступную и безопасную энергию для всех своих граждан».

Исходя из сегодняшних условий, спрос на энергию в регионе будет расти примерно на 3% в год до 2030 года, при этом три четверти этого растущего спроса будут удовлетворяться за счет ископаемого топлива, говорится в докладе МЭА. В результате выбросы CO₂ в Юго-Восточной Азии вырастут на 35% по сравнению с уровнем 2020 года. И без более решительных политических мер чистый импорт нефти, который в 2020 году составлял 50 млрд долл. США, будет быстро увеличиваться, если сохранятся сегодняшние высокие цены на сырьевые товары. В отчете отмечается, что международная поддержка будет иметь решающее значение, особенно для стимулирования инноваций и развития производства возобновляемой энергии и сетей.

Общий объем инвестиций в энергетику, по мнению МЭА, должен достичь к 2030 году 190 млрд долл. США в год для достижения климатических целей региона по сравнению с примерно 70 млрд долл. США в год в период между 2016 и 2020 годами.

Отмечается, что Юго-Восточная Азия будет играть важную роль в глобальном процессе энергоперехода в качестве ключевого поставщика критически важных минералов и производителя экологически чистых энергетических продуктов. Индонезия и Филиппины входят в число крупнейших стран-производителей никеля; Индонезия и Мьянма являются вторым и третьим по величине производителями олова; на Мьянму приходится 13%

мирового производства редкоземельных элементов; а в целом Юго-Восточная Азия обеспечивает 6% мирового производства бокситов. В свою очередь, Малайзия и Вьетнам являются вторым и третьим по величине в мире производителями солнечных фотоэлектрических модулей,

а Таиланд – 11-м по величине производителем автомобилей в мире и может стать ключевым производственным центром для электромобилей.

<https://www.iaea.org/news/southeast-asian-nations-face-growing-energy-security-challenges-and-need-to-accelerate-their-clean-energy-transitions>
<https://www.iaea.org/reports/southeast-asia-energy-outlook-2022m>

CDP: оценка рисков потери активов из-за водного кризиса корпорациями и финансовыми институтами

Международная инициатива по раскрытию информации о выбросах углерода (Carbon Disclosure Project, CDP) выпустила отчет о подверженности корпоративного и финансового сектора рискам, связанным с водными ресурсами.

Запасы высококачественной воды становятся дефицитными, при этом спрос растет, а изменение климата усугубляет кризис. Согласно текущим тенденциям, к 2030 году ООН прогнозирует глобальное сокращение водных ресурсов на 40%.

В отношении корпоративного сектора CDP и партнер по исследованию компания Planet Tracker сосредоточили свое внимание на 4 секторах: нефть и газ, электроэнергетика, уголь и металлургия, а также добыча полезных ископаемых. Результаты показали, что в совокупности уже были потеряны активы на сумму 13,5 млрд долл., а 2 млрд долл. находятся под угрозой из-за проблем с водой. Эти проекты включают нефтепровод Keystone в Канаде (-6 млрд долл.), а также золотой рудник Паскуа-Лама на границе Чили и Аргентины (-7,5 млрд долл. США). Изменения регулирования в области водных ресурсов, высокий уровень загрязнения и оппозиция сообществ были основными причинами потери этих активов.

Анализ данных CDP по водной безопасности за 2021 год показал, что, хотя 4 сектора в значительной степени учитывают водные риски, нефтегазовая отрасль представила наименьшее количество решений проблемы. В отчете отдельно указаны те финансовые учреждения, которые наиболее тесно связаны с 42 мировыми

компаниями, оказывающими наибольшее воздействие на водные ресурсы. Взаимосвязь с финансовыми учреждениями устанавливается на основе владения акциями таких компаний или кредитной деятельности. Анализ показал, что 20 крупнейших мировых финансовых учреждений и национальных правительств владеют совокупным капиталом в размере 2,7 трлн долл. в рискованных компаниях.

Согласно данным CDP за 2020 и 2021 годы, 1/3 финансовых компаний до сих пор не знают о проблемах водной безопасности и сообщают, что не оценивают их последствия при принятии решений об инвестициях или кредитах.

В отчете представлены три основных варианта действий, которые должны предпринять финансовые учреждения для достижения прогресса:

- необходимо улучшить в оценке рисков и воздействий: компании должны использовать преимущества новых инструментов для выявления рисков на разных уровнях, используя промышленные, корпоративные, биржевые, географические и другие данные;
- стимулировать раскрытие данных – повышение уровня прозрачности имеет решающее значение для понимания рисков, связанных с водными ресурсами;
- управлять рисками и воздействием – финансовые учреждения должны оказывать давление на свои портфельные компании, чтобы они поддерживали расширенное раскрытие информации в данной области.

https://cdn.cdp.net/cdp-production/cms/reports/documents/000/006/321/original/High_and_Dry_Report_Final.pdf?1651652748
<https://www.cdp.net/en/articles/media/financial-institutions-deeply-exposed-to-stranded-assets-caused-by-global-water-crisis>

CDP: компании рискуют почти 80 миллиардами долларов, не принимая мер по борьбе с вырубкой лесов в своих цепочках поставок

Новое исследование CDP «От обязательств к масштабным действиям: важнейшие шаги по достижению цепочек поставок без вырубки лесов» оценивает риски, связанные с лесами, почти в 80 млрд долл. для 211 компаний, раскрывших информацию через структуру CDP.

В начале отчета CDP приводит драматичный факт: в 2021 году тропические леса теряли территорию, эквивалентную размеру 10 футбольных полей, каждую минуту.

В исследовании оценивается раскрытие информации компаниями, чтобы понять, как они работают над снижением рисков в своей цепочке поставок, с использованием данных опроса CDP по лесам 2021 года. Исследование показало, что раскрывающие информацию компании предпринимаяют некоторые позитивные шаги:

- 76% компаний (512 из 675) сообщают о наличии системы прослеживаемости хотя бы для одного товара;
- 2/3 компаний (444) сообщают, что они взаимодействуют напрямую с поставщиками для управления и снижения рисков обезлесения;
- половина всех торговых компаний, производителей или розничных продавцов (194 из 390) сообщают, что они

работают со своими непрямыми поставщиками для управления и снижения рисков обезлесения.

Однако отчет показал, что компаниям не хватает четких целей и планов:

- только 36% раскрывающих информацию компаний (245 из 675) имеют общедоступную политику запрета вырубки или изменения лесов в масштабах всей компании. Только 13% компаний взяли на себя обязательства по отказу от вырубки/изменения лесов, которые хорошо согласуются с передовой практикой;
- только 26% компаний сообщают о наличии системы мониторинга для оценки соблюдения политики отказа от вырубки/изменения лесов;
- 38% компаний (257) сообщают об отсутствии информации о происхождении как минимум половины объемов их товаров, а 28% (191) сообщают об отсутствии системы отслеживания по крайней мере для одного товара, источником которого они являются;
- только 46 компаний (7%) сообщают, что по крайней мере 90% одного из их товаров сертифицировано по схеме

сертификации, которая гарантирует отсутствие вырубки/изменения лесов;

- только 19 компаний поставили перед собой цель закупать товары, на 100% свободные от вырубки лесов при использовании сертификации, и сообщают о прогрессе в достижении этой цели или о ее достижении;

- только 1/4 компаний сообщают об оказании технической или финансовой помощи прямым поставщикам (25%) или мелким землевладельцам (22%), а 1/3 сообщает о наличии

процессов для управления несоблюдением требований поставщиками.

В отчете содержится призыв к быстрому прогрессу со стороны компаний и дальнейшему участию в цепочках поставок для масштабирования и усиления действий, направленных на то, чтобы положить конец обезлесению и ликвидировать выбросы в земельном секторе в соответствии с научно-обоснованными целями, а также достичь целей в области природы и биоразнообразия.

<https://www.cdp.net/en/research/global-reports/global-forests-report-2021>

<https://www.cdp.net/en/articles/forests/companies-risk-almost-80-bn-without-action-to-tackle-deforestation-in-their-supply-chains>

Бebчук и Талларита продолжают изучать эффективность концепции заинтересованных сторон

Авторитетные эксперты в области корпоративного права Люциан Бebчук и Роберто Талларита из Гарвардской школы права, а также Коби Кастиэль из Тель-Авивского университета, продолжают изучать преимущества двух моделей – максимизации акционерной стоимости и модели «просвещенной» акционерной стоимости (enlightened shareholder value, ESV).

Подразумевается, что в отличие от модели максимизации акционерной стоимости (SV) «просвещенной» акционерная стоимость сочетает максимизацию акционерной стоимости с рекомендациями по учету интересов заинтересованных сторон в стремлении максимизировать долгосрочную акционерную стоимость. В своей статье авторы доказывают, что замена SV на ESV не обязательно принесет пользу заинтересованным сторонам или обществу.

Авторы объясняют, что привлекательность ESV и энтузиазм сторонников этой модели, по-видимому, основаны на неправильном представлении о том, как часто возможно достичь «win-win» ситуации. В реальном мире корпоративные лидеры часто сталкиваются со значительными компромиссами между интересами акционеров и заинтересованных сторон, и именно в таких ситуациях важна особая роль корпоративной цели. Кроме того, по мнению авторов, при определенных стандартных допущениях SV и ESV всегда операционно эквивалентны и предписывают аналогичный корпоративный выбор.

Авторы рассматривают аргументы в пользу того, что применение модели ESV полезно для:

- противодействия склонности корпоративных лидеров чрезмерно фокусироваться на краткосрочных эффектах;
- обучения корпоративных лидеров придавать должное значение влиянию заинтересованных сторон;
- обеспечивать поддержку корпоративным лидерам, желающим служить заинтересованным сторонам;
- защиты капитализма от негативной реакции и отражения давления с целью принятия регулирования, защищающего интересы заинтересованных сторон.

Авторы показывают, что каждый из этих аргументов ошибочен, и проходят к выводу, что замена SV на ESV не принесет никаких материальных выгод заинтересованным сторонам или обществу.

В лучшем случае такая замена будет нейтральной, не создающей ни ценности, ни вреда. Однако в той мере, в какой переход на ESV приведет к иллюзорному восприятию того, что на руководителей корпораций можно положиться в плане защиты заинтересованных сторон,

такой переход нанесет ущерб заинтересованным сторонам и обществу.

Кроме того, Бebчук и Талларита опубликовали статью «Будут ли корпорации приносить пользу всем заинтересованным сторонам?», в которой подвергают сомнению искренность намерений компаний, подписавших в 2019 году на Деловом круглом столе США Заявление о целях корпорации, в котором обязались стремиться приносить пользу всем заинтересованным сторонам, а не только акционерам.

Авторы проанализировали большое количество корпоративных документов 128 публичных компаний США, которые присоединились к первоначальному Заявлению. Документы охватывают период с момента подписания до конца августа 2021 года.

Практически ни одна компания не внесла никаких изменений в формулировку, описывающую ее корпоративное предназначение. Более того, в большинстве обновленных руководящих принципов компаний подтверждается явная приверженность приоритету акционеров. Подавляющее большинство компаний прямо заявили, что их присоединение к Заявлению не требует и не должно привести к каким-либо изменениям в их отношении к заинтересованным сторонам. Большинство руководящих принципов компаний-подписантов содержат четкое требование о том, что директора должны владеть акциями компании или получать оплату акциями компании, чтобы привести свои интересы в соответствие с интересами акционеров. Кроме того, не обнаружено ни одного случая, когда вознаграждение директора было привязано к какой-либо цели заинтересованной стороны либо для того, чтобы побудить директоров к достижению такой цели, либо для того, чтобы показать ее важность.

Результаты исследования показывают, по мнению авторов, что обещания корпоративных лидеров использовать свое усмотрение для обеспечения интересов заинтересованных сторон и опора на использование такого усмотрения вполне могут не принести предполагаемых выгод заинтересованным сторонам. Эти выводы также подтверждают и усиливают опасения, что такие обещания могут быть направлены на удовлетворение личных интересов корпоративных лидеров, а не на действительное решение проблем, связанных с отношениями корпораций и заинтересованных сторон.

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=4065731

https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3899421

S&P: рост процентных ставок срывает планы эмитентов зеленых облигаций в Японии

Агентство S&P Global Market Intelligence публикует обзор текущих тенденций с выпуском зеленых облигаций национальными эмитентами. Агентство сообщает, что объемы размещения могут резко снизиться по сравнению с предыдущими периодами в результате того, что несколько эмитентов отменили запланированные выпуски.

Ссылаясь на «рыночные обстоятельства», японский энергетический конгломерат Tohoku Electric Power Co. отложил запланированное в марте размещение 10-летних зеленых облигаций на сумму 10 млрд иен (ок. 80 млн долл.) для финансирования своего бизнеса в области возобновляемых источников энергии. Производитель нефти и природного газа ENEOS Holdings Inc. также

отложил выпуск 12-летних облигаций объемом 10 млрд иен для рефинансирования проектов в области ВИЭ.

Производители электронного оборудования Sanken Electric Co. Ltd. и Sekisui House Reit Inc. выразили обеспокоенность возросшей стоимостью привлечения средств на рынке зеленых долговых инструментов из-за инфляционного давления и высоких цен на энергоносители, которые повышают процентные ставки. По мнению аналитиков, участники рынка возьмут паузу, пока стоимость заемного капитала не стабилизируется. Поскольку эмитенты переходят в режим ожидания, общий объем выпуска зеленых облигаций в Японии в 2022 году может остаться на прежнем уровне или даже упасть ниже прошлогоднего показателя в 16,42 млрд долл.

<https://www.spglobal.com/marketintelligence/en/news-insights/latest-news-headlines/japanese-green-bond-issuers-to-sit-out-market-uncertainty-as-interest-rates-rise-70000217>



Аналитический центр «Форум»

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

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

GlobalRegulation@ac-forum.ru