

# ДАЙДЖЕКТ ESG



Strategy Partners



Актуальные российские  
и мировые отраслевые  
НОВОСТИ

ВЫПУСК №3

2024

## УВАЖАЕМЫЕ КОЛЛЕГИ!

Команда Strategy Partners совместно с НИФИ Минфина России представляет третий выпуск Дайджеста ESG. В дайджестах мы рассматриваем различные аспекты данной темы (экологический, социальный, управленческий), а также раскрываем ее на корпоративном, страновом и региональном уровнях.

В третьем выпуске Дайджеста рассматриваются ключевые события в сфере ESG в России и за рубежом. Мы представим итоги климатического форума COP28, расскажем о новом стандарте зеленых облигаций ЕС и последствиях введения механизма СВМ, а также рассмотрим основные принципы утвержденной таксономии социальных проектов.

Из выпуска вы узнаете:

- о новых регулирующих стандартах в области ESG в России и мире;
- о развитии рынка зеленых облигаций;
- о ключевых новостях в области углеродного регулирования.

Команда практики «ESG» Strategy Partners будет рада получить от вас обратную связь. Мы готовы подробнее рассмотреть интересующие читателей фокусные отрасли/темы, чтобы опубликовать их в данном проекте.

[Напишите нам!](#)

С уважением,  
команда Strategy Partners

ДАЙДЖЕСТ ESG

# СОДЕРЖАНИЕ

4

**Регулирование  
в сфере ESG  
в России и мире**

8

**Климат  
и углеродное  
регулирование**

14

**Мировой  
рынок зеленых  
облигаций**

18

**Кейсы и  
инициативы**

24

**Редакционная  
группа**

25

**Ключевые  
контакты**

## РЕГУЛИРОВАНИЕ В СФЕРЕ ESG В РОССИИ И МИРЕ

**top news**

10.01.2024

### В России утверждена таксономия социальных проектов

[Подробнее](#)

Правительство РФ утвердило социальную таксономию — стандарт социальных проектов, который ранее применялся лишь к зеленым и адаптационным проектам. Документ должен стать альтернативой международному стандарту, по которому ранее проводились размещения социальных облигаций на российском рынке. К социальным могут быть отнесены проекты в здравоохранении, образовании, поддержке занятости, предпринимательства и некоммерческих организаций, проекты в жилищном строительстве, спорте, культуре, искусстве и туризме, создании доступной инфраструктуры, транспорте, обеспечении продовольственной безопасности и доступа к продуктам питания, в соцподдержке и защите граждан, а также в создании устойчивой социальной инфраструктуры и инфраструктуры связи.



#### КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Екатерина Копалкина, руководитель направления «Устойчивое развитие» Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

*«Появления данных поправок и критериев социальных проектов на рынке ждали несколько лет. Наличие социальной таксономии в России действительно важная новость — хотя бы потому, что тема не осталась на обочине из-за ухода международных игроков и рейтинговых агентств вследствие введенных санкционных ограничений.»*

*Как отмечается, в основу документа легли стандарты Международной ассоциации рынков капитала (ISMA), но российская версия по факту является более требовательной к игрокам — эмитентам, желающим выпустить социальные облигации. В частности, помимо решения социальных задач, проект, на который*





привлекаются средства, должен соответствовать критериям действующих социальных проектов РФ (в основе которых, как правило, лежат госпрограммы и нацпроекты), а также быть направленным на достижение одной или нескольких целей, указанных в декларации «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года».

А в перечне самих проектов должны учитываться особенности различных групп населения и уже действующие практики — поддержка льготных категорий граждан и малоимущих семей, поддержка жителей труднодоступных местностей, проекты в ипотечной сфере и реконструкция ветхого жилья, поддержка сектора частного здравоохранения (в т. ч. развитие паллиативной помощи), проекты по недопущению дискриминации на рабочем месте и т. д.

Логично ожидать, что документ продолжит развиваться в ответ на запросы рынка и со временем власти разработают систему привилегий для инициаторов социальных проектов, соблюдая при этом сбалансированный подход (например, к упомянутой в материале практике применения пониженных риск-весов в западных странах относятся весьма осторожно, ввиду непредсказуемых последствий для банковской системы). В настоящее время очевиден лишь имиджевый эффект, на который согласятся, вероятно, те организации, которые уже реализуют социальные проекты в своих портфелях».

18.12.2023

## Новый План мероприятий для достижения низких выбросов парниковых газов в России к 2050 году

[Подробнее](#)

Минэкономразвития разослало на широкий круг рассмотрения проект плана мероприятий по реализации Стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года. Согласно документу, на внутреннем рынке планируется выпуск зеленых адаптационных облигаций, а также облигаций устойчивого развития и климатического перехода на сумму 1500 млрд рублей к 2030 году.



## КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

**Ганя Шабад, партнер практики «ESG»:**

«Проект плана мероприятий состоит из пяти разделов, которые отражают показатели и мероприятия по стимулирующим регуляторным мерам, реструктуризации промышленности, увеличению поглощающей способности ЗИЗЛХ<sup>1</sup> и климатическим проектам, технологическим новациям (в том числе водородным проектам) и по реструктуризации энергетики. Проект плана охватывает основные существенные блоки трансформации промышленности и экономики для сокращения выбросов парниковых газов.

К 2028 году планируется ввести систему взимания цены на углерод. Система призвана стимулировать промышленные компании снижать выбросы парниковых газов для достижения целей Парижского соглашения через внедрение различных современных технологий и инноваций. По оценкам МВФ, потенциальные доходы бюджета России от углеродного регулирования могут превысить 4% ВВП в 2030 году. Однако внедрение ценообразования на углерод может негативно отразиться на стоимости широкого спектра товаров. Таким образом, проект плана нацелен на внесение вклада в борьбу с глобальным изменением климата на планете, однако необходима тщательная оценка возможных последствий для экономики».

18.10.2023

**МСП в цепочках поставок: первое в мире руководство по раскрытию информации**[Подробнее](#)

Малайзия стала первой в мире страной, которая предоставила малым и средним предприятиям, участвующим в глобальных цепочках поставок, упрощенный и стандартизированный набор руководящих принципов в отношении раскрытия ESG-информации (Simplified ESG Disclosure Guide, SEDG). Руководство разработал Capital Markets Malaysia (CMM), филиал Комиссии по ценным бумагам Малайзии (Securities Commission, SC).

Выпуск SEDG согласован с недавними национальными инициативами, направленными на повышение устойчивости бизнеса, особенно в производственном секторе, поскольку страна наращивает свои обязательства по net-zero. Использование данного руководства позволит МСП отвечать на запросы многих заинтересованных сторон, включая клиентов, инвесторов, банки и регулирующие органы.



<sup>1</sup> Землепользование, изменения в землепользовании и лесное хозяйство.

## КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Екатерина Копалкина, руководитель направления «Устойчивое развитие» Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

«Первое в своем роде руководство (SEDG), разработанное в Малайзии для поддержки МСП, позволит оперативно отслеживать изменения в цепочках поставок, разработать свои принципы отчетности по раскрытию информации об устойчивом развитии, а также создаст для малайзийских компаний конкурентные преимущества как на внутреннем, так и на мировом рынке. Важно, что данное руководство унифицирует и упрощает ESG-требования и рекомендации компаний по отношению к своим поставщикам, тем самым оптимизируя издержки МСП, соблюдающих заданные критерии.

Для Малайзии важно, чтобы при переходе к net-zero МСП не столкнулись с критическими проблемами, что SEDG и позволит обеспечить. Руководство включает в себя 35 приоритетных тем по раскрытию информации, и примечательно, что они подразделяются на 3 уровня: базовый, средний и продвинутый. Такая структура позволит МСП правильно расставить приоритеты и постепенно переходить от одного уровня раскрытия к другому.

Помимо самого руководства, СММ также запустила программу поддержки МСП при внедрении SEDG — Adopter Program, целью которой является содействие обучению и обмену опытом компаний при внедрении ESG-отчетности. Такая поддержка со стороны государства позволит компаниям наиболее безболезненно и эффективно выстраивать устойчивые цепочки поставок».

19.12.2023

**Тенденции 2023 года: в Европе и Азии принимают меры против гринвошинга**[Подробнее](#)

Исследование Eco-Business выявило, что число случаев обвинений в гринвошинге (заведомо ложных заявлениях об экологической устойчивости) в 2023 году значительно выросло, поднимая вопрос честности заявлений компаний.

В течение 2023 года в западных судах наблюдался рост количества дел, связанных с гринвошингом. В Азии регуляторы и законодатели также начали серьезно рассматривать вопросы по контролю за преувеличенными заявлениями об устойчивости.

Важным событием стало введение Южной Кореей штрафов для компаний, делающих заведомо преувеличенные заявления об экологической устойчивости. Однако максимальный размер штрафа, составляющий 2 300 долларов, вызывает сомнения в эффективности таких мер.

В Японии, Австралии, Гонконге и Сингапуре появились рекомендации для финансового сектора по избеганию зеленого маркетинга в документах об экологической, социальной и управленческой деятельности. Это вызвало интерес к вопросу о прозрачности заявлений компаний и необходимости их верификации.

## КЛИМАТ И УГЛЕРОДНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ



top news

13.12.2023

**На саммите COP28 приняли соглашение о поэтапном отказе от ископаемого топлива**

[Подробнее](#)

На COP28 в Дубае был принят документ о плане отказа от ископаемого топлива к 2050 году. Этот шаг признается важным для мирового устойчивого развития. Несмотря на то, что Саймон Стил, исполнительный секретарь Рамочной конвенции ООН, назвал итоговый документ «началом конца ископаемого топлива», многие отметили смягчение формулировок финального документа в сравнении с его первой, доступной широкой публике версии. Вместо полного отказа от ископаемого топлива страны остановились на соглашении о желаемом «переходе от ископаемого топлива в энергетических системах» к 2050 году. Для российской делегации участие в COP28 носило скорее политически-имиджевый характер, также Россия подтвердила готовность к участию в глобальных климатических проектах.



### КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

**Елена Пастухова, руководитель проектов, практика «ESG»:**

*«В рамках конференции наблюдались ожесточенные дебаты по вопросу отказа от ископаемого топлива, и в результате в документе появилась компромиссная формулировка, которая не встречалась ранее: *transitioning away*, что означает «постепенный уход».*

*Сжигание ископаемого топлива является основным источником выбросов парниковых газов в мире (более 75%). Однако мировое сообщество считает, что необходимо принятие комплексных мер для предотвращения глобального изменения климата, не допуская нереалистичного одномоментного полного отказа от ископаемого топлива. Именно поэтому в дополнение к вышеуказанному аспекту в итоговом документе отмечаются следующие механизмы для сокращения выбросов парниковых газов: ускорение внедрения технологий с нулевым и*







*низким уровнем выбросов, включая проекты CCS/CCUS; утроение глобальных мощностей ВИЭ и другие. Это позволяет странам — участницам Парижского соглашения выбирать возможные для себя пути декарбонизации экономики без привязки к конкретному механизму.*

*Что касается позиции России в рамках COP28, то в итоговых документах отражены желаемые аспекты относительно лесных проектов, реализация которых имеет огромный потенциал в России с учетом лесных насаждений и развития ядерной энергетики».*

01.12.2023

## Москва представила на COP28 климатический рейтинг городов

[Подробнее](#)

На конференции ООН в Дубае Москва представила исследование по противодействию изменению климата. В рамках исследования был разработан рейтинг «Климатическая повестка городов мира». Сама Москва, наряду с Лондоном, Парижем и Берлином, вошла в пятерку лидеров, заняв четвертое место.

Исследование охватывает пять ключевых направлений, включая источники энергии, потребление энергии, транспортную систему, зеленые пространства и систему обращения с отходами. Представители Москвы отметили, что город активно внедряет принципы устойчивого развития, выделяя под них около 95% программных бюджетных расходов города. Исследователи планируют расширять географию работы.

Москва вошла в

**ТОП-5**

рейтинга  
«Климатическая  
повестка городов  
мира», заняв  
4-е место



## КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

**Ганя Шабад, партнер практики «ESG»:**

«В исследовании оценены данные 20 крупнейших городов. Наибольший вес у направлений «Транспорт» (31%) и «Потребление энергии» (30%). Оценка города зависит от количественных и качественных показателей. Количественные показатели — это статистические данные, характеризующие области оценки, а качественные — наличие публичных целей у городских администраций.

У Москвы наиболее сильные позиции относительно других городов по направлениям «Зеленые пространства» (4-е место) и «Транспорт» (7-е место). В городе около 50% территории покрыто зелеными пространствами, развит экологически чистый общественный транспорт (метро, автобусы). Повысить позицию относительно других городов Москва может по направлению «Отходы» — здесь у столицы наблюдается наибольший потенциал для развития. Текущая позиция обусловлена значительным количеством ТКО, которые генерируются на территории города.

В будущем Москва планирует сделать рейтинг открытым для других городов и разработать онлайн-механизм, который позволит городам провести оценку своих показателей в соответствии с методологией исследования».

03.11.2023

**Механизм пограничной углеродной корректировки ЕС является новым торговым барьером для китайского экспорта, заявили в Китайской ассоциации чугуна и стали**[Подробнее](#)

Согласно плану ЕС, «пошлина на импорт углеродоемких товаров» с 2026 года будет распространяться на импорт стали, цемента, алюминия, удобрений, электроэнергии и водорода. По словам представителя ассоциации, механизм будет представлять ощутимую угрозу для производителей стали в Китае, которые являются крупнейшими в мире экспортерами этой продукции. Это обусловлено высокой углеродоемкостью производства стали в Китае (больше, чем в ЕС).

«Применение механизма приведет к повышению стоимости стальной продукции, поставляемой в ЕС, ослабив конкурентоспособность китайской стали. Увеличение затрат на экспорт стальной продукции из Китая в ЕС составит 4–6%. Одностороннее введение СВМ, по сути, является новым торговым барьером», — говорится в заявлении.



## КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Сергей Судаков, руководитель направления «Торговая политика»  
Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

*«Механизм СВAM, по сути, направлен на то, чтобы выровнять конкурентные условия между европейскими и зарубежными производителями. Это, в свою очередь, поможет предотвратить релокацию европейских производителей в страны с менее строгими экологическими правилами.»*

*СВAM действительно приведет к повышению цен в ЕС на продукцию из разных стран, в том числе Китая и России. Например, согласно оценкам ЦМИ НИФИ Минфина России, если рассматривать опубликованные ЕС данные по углеродоемкости российских товаров (которая будет использоваться для расчета платежей в случае отсутствия отчетных фактических данных), то платежи за экспорт российского железа и стали в начале действия механизма составят 1,4 млрд долларов в год и увеличатся до 3,4 млрд долларов в год через 10 лет.*

*В целом практика применения СВAM может привести к тому, что в среднесрочной перспективе страны начнут вводить зеркальные меры. Например, Китай активно развивает свою зеленую повестку и в обозримом будущем может начать прорабатывать вопрос своего механизма пограничной углеродной корректировки, что негативно скажется на интересах в том числе России (однако вероятность введения аналогичных мер также связана с возможным оспариванием климатических мер в ВТО). Помимо этого, соответствие нормам европейского СВAM может привести к ужесточению требований к углеродоемкости производства импортируемой в Китай (и в другие страны, сотрудничающие с Россией) продукции».*

06.12.2023

## **COP28: Африка будет терять до 25 млрд долларов в год из-за механизма СВAM, заявил глава АБР**

[Подробнее](#)

Президент группы Африканского банка развития (АБР) Акинвуми Адесина предупредил, что новый механизм пограничной углеродной корректировки в ЕС может существенно ограничить прогресс в торговле и индустриализации Африки, нанося ущерб африканскому экспорту стали, цемента, железа, алюминия и удобрений.

«Учитывая энергетический дефицит Африки и ее зависимость главным образом от ископаемого топлива, особенно дизельного, это означает, что Африка будет вынуждена снова экспортировать сырьевые товары в Европу, что приведет к дальнейшей деиндустриализации Африки», — заявил Адесина на конференции по устойчивой торговле в Африке, проходившей в Дубае. Он добавил, что в результате действия механизма пограничной углеродной корректировки ЕС страны-члены АБР могут потерять до 25 миллиардов долларов в год.

## КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Сергей Судаков, руководитель направления «Торговая политика»  
Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

«Текущая оценка потерь африканского континента несколько выше, чем оценки платежей для России по данному механизму. Например, по обновленным оценкам ЦМИ НИФИ Минфина России, платежи по механизму СВМ за экспорт российских товаров в ЕС (с учетом санкционных ограничений) изначально составят 1,7 млрд долларов в год и увеличатся до 9,7 млрд долларов в год через 10 лет.

Конечная величина платежей будет зависеть от того, как ЕС будет оценивать углеродоемкость импортируемых товаров. Так, в случае с Африкой в новости не приводятся конкретные данные по используемым значениям углеродоемкости производства африканских товаров. Российские же оценки базируются на опубликованных Европейской комиссией данных по углеродоемкости российских товаров, которые завышены и, по сути, находятся на уровне 10% наихудших с точки зрения выбросов предприятий в ЕС.

Иными словами, ЕС завышает стандартные значения углеродоемкости импортируемых товаров. В результате использование этих данных на практике будет приводить к росту платежей по данному механизму. Для корректного подсчета платежей уже на текущем этапе важно, чтобы все компании, в том числе российские, торгуя с ЕС продукцией, подпадающей под механизм СВМ, корректно отражали количество выбросов парниковых газов. В будущем эта информация может быть использована для определения платежей по СВМ вместо стандартных европейских значений».

12.12.2023

## ГСС запускает реестр углеродных единиц, «Сибур» — первый российский участник

[Подробнее](#)

Катарская программа Global Carbon Council (GCC), целью которой является помощь организациям в сокращении выбросов углерода, на COP28 представила собственный реестр углеродных единиц, открывший возможности для российских компаний. Ранее ограничения оператора реестра IHS Markit (часть S&P Global) мешали участию российских бенефициаров.





«Сибур», внесшая на регистрацию свой климатический проект в GCS — строительство солнечной электростанции на предприятии «ПОЛИЭФ», может стать первой российской компанией, выпустившей углеродные единицы в международной программе. Планируемый выпуск составит около 18 тыс. штук.

Солнечная станция мощностью 4,9 МВт и площадью более 8 га обеспечивает энергией производство гранулы Vivilen rPET из переработанного пластика.

26.12.2023

## «Совкомбанк» достиг углеродной нейтральности в Score 1 и Score 2

[Подробнее](#)

Группа «Совкомбанк» стала первой углеродно нейтральной системно значимой кредитной организацией в части Охвата 1 и Охвата 2 (Score 1 и Score 2), прямых и косвенных энергетических выбросов парниковых газов. Банк компенсировал углеродный след от операционной деятельности отделений за 2022 год, используя сертификаты зеленой электроэнергии, приобретенные с использованием платформы RTS Board.

Сертификаты от Красноярской ГЭС, Медвеженской ВЭС и Самарской СЭС № 2 позволили компенсировать углеродный след от потребления энергии (Score 2) в объеме 18 тыс. тонн CO<sub>2</sub>. «Совкомбанк» также купил сертифицированные сокращения выбросов от «Сибура» и компенсировал весь Score 1, равный 4 тыс. тонн CO<sub>2</sub>.



### КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

#### **Андрей Мочалов, руководитель проектов, практика «ESG»:**

*«Снижение воздействия на климат и достижение углеродной нейтральности являются важными элементами ESG-стратегий компаний финансового сектора. Сокращение углеродного следа от операционной деятельности может достигаться как за счет реализации декарбонизационных мероприятий, так и путем компенсации выбросов зелеными сертификатами. Другие российские банки также привержены выполнению глобальных и национальных климатических целей. Так, Сбер взял обязательство по достижению углеродной нейтральности по Охватам 1 и 2 к 2030 году. С этой целью компания выстроила эффективную систему управления климатическими рисками и возможностями, а также реализует Климатическую стратегию, направленную на сокращение и компенсацию углеродного следа, включая след кредитного портфеля.»*

## МИРОВОЙ РЫНОК ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

**top news**

28.11.2023

### В Китае впервые верифицировали российские зеленые облигации

[Подробнее](#)

«Газпромбанк» успешно разместил дебютный выпуск собственных зеленых облигаций серии 005P-01P объемом 15 млрд рублей и сроком обращения три года. Соответствие выпуска облигаций Газпромбанка принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ISMA), а также таксономии зелёных проектов подтверждено российским рейтинговым агентством «АКРА».

Помимо этого, соответствие выпуска принципам зеленых облигаций ISMA и российской таксономии подтвердил китайский верификатор China Chengxin Green Finance Technology (Beijing) Ltd (CCXGF). Это первый случай с 2022 года, когда российский выпуск получил международную верификацию и первый в истории российского рынка выпуск, получивший подтверждение от китайского верификатора.



### КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Моника Арустамян, аналитик Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

*«После отказа западных организаций сотрудничать с Россией по вопросам зеленого финансирования и, в частности, после приостановления членства российских компаний в ISMA казалось, что число компаний в РФ, выпускающих зеленые облигации, сойдет на нет. Однако этого не случилось — зеленая повестка не утратила своей актуальности, а зеленые облигации стали выпускать даже те компании, которые ранее этого не делали. Примером, в частности, является «Газпромбанк».*

*«Газпромбанк» активно развивает повестку ответственного финансирования, а выпуск первых зеленых облигаций, получивших не только российскую, но и китайскую верификацию, показал, что зеленая тематика может развиваться в*





стране и без поддержки западных коллег. Это хороший кейс для российских компаний, которые только задумываются о «развороте на Восток». Чтобы углубить отношения с азиатскими партнерами, стоит начать с изучения принципов ESG на азиатских биржах и требований китайских верификаторов.

*Важно понимать, что выпуск зеленых облигаций «Газпромбанка» соответствует международным зеленым принципам ICMA, то есть данный выпуск технически не отличается от тех, которые верифицируются западными организациями».*

28.11.2023

## Приняты стандарты зеленых облигаций Европейского союза

[Подробнее](#) 

В октябре 2023 года Европейский совет принял стандарт зеленых облигаций ЕС с маркировкой «EuGB» (Европейские зеленые облигации). Согласно установленным критериям, доходы от выпуска зеленых облигаций «EuGB» должны быть инвестированы в экономическую деятельность, соответствующую таксономии ЕС по устойчивому финансированию.

При этом до 15% поступлений от эмиссии могут быть направлены на финансирование сфер деятельности, для которых еще не введены критерии технического скрининга, однако эмитенты должны объяснить, куда будут направлены эти средства. Кроме того, Советом установлено регулирование деятельности внешних верификаторов, включая их регистрацию и надзор со стороны Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг (ESMA).



### КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Асмик Хачатрян, ведущий аналитик Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

*«Данный стандарт является добровольным и может использоваться не только для эмиссий на европейских финансовых рынках, но и для любых облигаций с маркировкой «EuGB». Вопрос в том, насколько эта маркировка сможет составить конкуренцию другим международно признанным стандартам.*





*Есть три аспекта, которые сильно отличают стандарт ЕС от преобладающего на рынке стандарта зеленых облигаций ICMA, — требование соответствия четко установленным таксономией ЕС критериям зеленой экономической деятельности, требование внешней верификации и надзор сегмента верификационных услуг со стороны европейского регулятора рынка ценных бумаг. Последний из перечисленных аспектов является настоящей новинкой этого регулирования: по сути, впервые вводится полноценный режим регулирования внешних верификаторов. Подобный регуляторный режим отсутствует даже для верификаторов Стандарта климатических облигаций (CBS), считающегося наиболее жестким международно признанным стандартом до принятия его европейского «соперника».*

*Пока мы видим, что объем выпущенных облигаций с маркировкой «CBS» сильно (а точнее, примерно в 3 раза) уступает зеленым облигациям, выпущенным по стандарту ICMA, что объясняется более легкими требованиями ICMA. Означает ли это, что EuCB не станет популярным? Пока трудно сказать. Однако в условиях наличия понятного для рынка и относительно доступного стандарта ICMA пока нет поводов ожидать распространения нового стандарта за пределами ЕС в ближайшем будущем».*

28.11.2023

## Состоялся первый европейский выпуск зеленых облигаций для финансирования отрасли атомной энергетики

[Подробнее](#)

Крупнейшая государственная энергогенерирующая компания Франции Électricité de France (EDF) выпустила первые в Европе зеленые облигации, направленные на финансирование отрасли ядерной энергетики. Выпуск оказался успешным, его номинальный объем составил 1 млрд евро. Сообщается, что поступления от эмиссии будут использованы для рефинансирования капитальных затрат на продление срока эксплуатации действующих ядерных реакторов.

Выпуск состоялся в соответствии с требованиями таксономии ЕС. Облигации были допущены к торгам на бирже Euronext Paris с рейтингом BBB/Baa1/BBB+ от S&P/Moody's/Fitch. Срок погашения облигаций составит 3,5 года, а годовой купон — 3,75%.





## КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Асмик Хачатрян, ведущий аналитик Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

«Выпуски зеленых ценных бумаг в рамках финансирования проектов атомной энергетики стали возможными в начале 2022 года — после вступления в силу дополнительного делегированного акта (Complementary Delegated Act) к таксономии устойчивого финансирования ЕС, включающего в перечень зеленых проектов отрасли атомной энергетики и природного газа. Еще в июле 2022 года Европейский парламент пошел на достаточно спорный шаг, одоблив этот акт. Однако из-за геополитического контекста и неоднозначного отношения со стороны европейского общества к подобному шагу в регулировании возможность финансирования проектов в области атомной энергетики через рынок капитала была под большим вопросом. Некоторые провайдеры и вовсе заявили о невозможности включения таких продуктов в зеленые индексы.

Несмотря на этот скепсис, выпуск французского энергогиганта прошел успешно — наблюдалась переподписка со стороны институциональных инвесторов, а сама EDF получила заключение всемирно признанного независимого верификатора CICERO Shades and Green, являющегося частью группы компаний S&P. В этом заключении облигациям была присвоена оценка «средний зеленый» по шкале «светлый-средний-темный». Верификатор утвердил соответствие Принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).

Успешный прецедент EDF, скорее всего, повысит доверие европейских инвесторов к продуктам финансирования атомной энергетики и сделает возможным их дальнейшие размещения по более низким купонам. Вполне вероятно, что это станет толчком для окончательного включения атомной энергетики в европейскую повестку энергоперехода».



## КЕЙСЫ И ИНИЦИАТИВЫ



top news

21.12.2023

### ESG Альянс представил «Атлас устойчивого развития» для российской инфраструктуры

[Подробнее](#)

Национальный ESG Альянс представил цифровую версию «Атласа экосистемы ESG», охватывающую все аспекты устойчивого развития в российской инфраструктуре. Атлас включает более 30 разделов, описывающих роли участников ESG-экосистемы, таких как регуляторы, разработчики стандартов, агрегаторы данных и другие.

По словам генерального директора Национального ESG Альянса Андрея Шаронова, готовность участников постоянно обновлять данные и создавать новые разделы обеспечит актуальность Атласа в долгосрочной перспективе. Проект также сфокусирован на вовлечении студенческой аудитории для обеспечения их актуальными знаниями в области устойчивого развития.

Атлас создан методом краудсорсинга с участием более 120 экспертов и прошел двойную валидацию. Интерес профессионального сообщества к этому инструменту превзошел ожидания, как подчеркнул Шаронов, отмечая практическую ценность и удобство базы знаний, а также появление идей для его дальнейшего развития.



#### КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

##### **Елена Пастухова, руководитель проектов, практика «ESG»:**

«Атлас экосистемы ESG» — важная и масштабная инициатива, обобщающая и систематизирующая информацию о российской ESG-инфраструктуре. Цифровая версия Атласа является удобной, понятной и упрощает поиск информации. Этот продукт действительно может быть полезен широкой аудитории.

Карта экосистемы ESG и пилотный проект первой главы Атласа «Отчетность» были представлены экспертному сообществу более года назад (в декабре 2022 года). В текущей цифровой версии, помимо раздела «Отчетность», очень высокая





степень наполненности описаний у разделов «Общая инфраструктура» и «Финансы». Необходимо отметить, что с учетом большого масштаба Атласа доступ к существенной части описания ролей будет открыт позже.

Главы внутри разделов являются очень детализированными. Они содержат не только такие базовые элементы, как место участника в экосистеме, функции и задачи, методы и механизмы, но и ключевые тенденции и драйверы, влияющие на участника экосистемы».

26.12.2023

## Сбер — рекордсмен по наращиванию портфеля зеленых активов

[Подробнее](#)

В 2023 году объем активов Сбера, которые можно отнести к ответственному финансированию, превысит 2,4 трлн рублей, что является значительным ростом по сравнению с 2022 годом (1,5 трлн рублей). Банк рассчитывает достичь целевого показателя в 3,4 трлн рублей к 2026 году.

Банк существенно превзошел заявленные в начале 2023 года цели: портфель планировалось нарастить до 1,7 трлн рублей. Представители банка отмечают, что Сбер намерен продолжать уделять пристальное внимание ESG-повестке, в планах — достижение углеродной нейтральности и развитие сотрудничества в рамках устойчивого развития в регионах присутствия.

Первый зампред правления Сбербанка Александр Ведяхин прокомментировал, что подходы к внедрению ESG-принципов в России в ближайшее время будут меняться. И Сбер намерен занимать лидерские позиции в их адаптации.

# 3,4 трлн

рублей к 2026 году —  
целевой показатель  
объема активов  
Сбера, которые  
можно отнести  
к ответственному  
финансированию



КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS

**Валерия Плотникова, управляющий партнер Strategy Partners:**

«Сбер последовательно наращивает объем устойчивого кредитования и несомненно является лидером в этой области. Согласно комментариям Сбера, привлеченное финансирование направляется на инвестиции в энергосбережение, заботу о клиентах и поддержание высоких стандартов корпоративного управления; наибольший спрос на ESG-финансирование предъявляют компании из строительной отрасли, металлургии и горнодобывающей промышленности, связи и телекоммуникаций, а также сельского хозяйства и энергетики.



**Источник:** Обзор ESG-банкинга за первое полугодие 2023 агентства «Эксперт РА»

Это согласуется с данными Обзора ESG-банкинга за 1-е полугодие 2023 года агентства «Эксперт РА» (включал опрос 80 кредитных организаций). Согласно результатам анализа, отрасль недвижимости составляет существенную долю в портфеле зеленых и социальных кредитов банков (37%). Это проекты по строительству зеленых домов (с применением критериев по классу энергоэффективности), по озеленению территории, по наличию спортивных площадок и т. д. Далее следуют отрасли «Энергетика» и «Металлургия» с долями 31 и 9,7% соответственно. Также представителей банков-респондентов опрашивали, затрагивая типы кредитов, наиболее перспективные для их бизнеса. Наиболее популярный ответ — социальные кредиты (отметили 63% респондентов), вторую и третью строчки занимают проекты по устойчивому развитию и зеленые проекты (56 и 55% респондентов соответственно)».

24.11.2023

## Социальные инициативы занимают первое место в ESG-повестке компаний

[Подробнее](#)

Проекты социальной направленности занимают первое место среди реализуемых ESG-инициатив компаний. Такие данные представлены в совместном исследовании программы E+ Change и исследовательской компанией Ipsos в России. Второе и третье места у проектов по экологии и корпоративному управлению.

Кроме того, почти треть респондентов относит реализацию ESG-инициатив к числу абсолютных приоритетов во внешней и внутренней деятельности компании, это позволяет считать ESG-повестку частью их долгосрочной стратегии. При этом ключевые цели устойчивого развития совпадают с целями, актуальными для России в целом. Среди наиболее распространенных: ответственное потребление и производство, хорошее здоровье и благополучие, а также достойная работа и экономический рост.



### КОММЕНТАРИЙ ОТ НИФИ

**Моника Арустамян, аналитик Центра макроэкономических исследований НИФИ Минфина России:**

*«Выход социального аспекта ESG в России на первый план уже не является сюрпризом. Компании, стремясь создать конкурентные преимущества и удержать сотрудников, уделяют особое внимание условиям их работы и жизни. Так, многие компании, помимо программ ДМС, реализуют социальные проекты по благоустройству площадок для отдыха, модернизации инфраструктуры, благотворительности, некоторые вводят у себя корпоративную ипотеку, предлагая своим сотрудникам более выгодные условия по покупке жилья. Обилие подобных программ уводит на второй план экологические проекты, которые тем не менее остаются важным приоритетом для российских компаний.»*

*Социальный аспект касается не только взаимоотношений бизнеса и персонала, он также заметен в политике компаний по работе с поставщиками и деловыми партнерами. Говоря о цепочке поставок, большая часть требований, предъявляемых бизнесом к своим поставщикам, имеет социальный окрас (согласно исследованию НИФИ и ИРПЭ, более 65% всех требований и рекомендаций).*

*Чаще всего речь идет о соблюдении правил охраны труда. Не выполняя их, контрагенты могут лишиться контрактов с заказчиками, а также нарушить статьи Трудового кодекса РФ, который регулирует эти вопросы».*

12.12.2023

**Росприроднадзор — лидер цифровизации государственных услуг в России**

[Подробнее](#)

Росприроднадзор продолжает лидировать среди федеральных органов исполнительной власти в процессе цифровизации государственных услуг. Под руководством Правительства РФ и по поручению Президента проводится обширная работа по оптимизации и автоматизации процессов разрешительной деятельности.

В 2021 году Росприроднадзор включен в эксперимент по цифровой оптимизации процессов разрешительной деятельности, благодаря чему была предоставлена первая государственная услуга по лицензированию обращения с отходами на Едином портале государственных и муниципальных услуг. К концу 2023 года более 35 видов разрешительной деятельности переведены в электронный формат. Это привело к сокращению сроков предоставления услуг и повышению их доступности для заявителей, что особенно важно в условиях децентрализации территориальных офисов Росприроднадзора.



17.12.2023

**Мировой рейтинг устойчивости университетов:  
РУДН подтвердил свое место в топ-30**[Подробнее](#)

В 2023 году РУДН занял 26-е место в рейтинге UI GreenMetric, став единственным российским университетом в топ-30. Всего в оценке участвовало 1 183 учебных заведений.

Рейтинг UI GreenMetric создан Университетом Индонезии и существует более 10 лет. Рейтинг оценивает устойчивое развитие высших учебных заведений по всему миру с акцентом на экологичности кампусов и энергосберегающей модели управления университетами. Рейтинг учитывает 39 показателей и 6 критериев, такие как «Обстановка и инфраструктура», «Энергетика и изменение климата», «Отходы», «Вода», «Транспорт» и «Образование и исследовательская деятельность». РУДН получил 8 885 баллов, заняв лидирующее положение в России. За РУДН следуют Сибирский федеральный университет и Балтийский федеральный университет имени Иммануила Канта.

**КОММЕНТАРИЙ STRATEGY PARTNERS****Андрей Мочалов, руководитель проектов, практика «ESG»:**

*«РУДН не первый год участвует в данном рейтинге. И в конце 2023 года университет в очередной раз закрепил позицию самого зеленого университета России, несмотря на растущую конкуренцию (количество участников рейтинга выросло на 13% по сравнению с 2022 годом). Высокие позиции обеспечиваются реализацией экологической политики и стратегии в области устойчивого развития университета, научными исследованиями в сфере охраны окружающей среды и устойчивого развития, научно-техническими и образовательными мероприятиями по этим направлениям и т. д. Наибольший прирост по баллам в 2023 году произошел по критериям «Энергетика и изменение климата» и «Образование и исследовательская деятельность».*

## РЕДАКЦИОННАЯ ГРУППА ВЫПУСКА



**Ганя Шабад**

Партнер, руководитель  
практики ESG  
Strategy Partners



**Елена Пастухова**

Руководитель проектов,  
практика ESG  
Strategy Partners



**Андрей Мочалов**

Руководитель проектов,  
практика ESG  
Strategy Partners



**Екатерина Копалкина**

Руководитель направления  
«Устойчивое развитие»  
Центра макроэкономических  
исследований НИФИ  
Минфина России



**Сергей Судаков**

Руководитель направления  
«Торговая политика»  
Центра макроэкономических  
исследований НИФИ  
Минфина России



**Асмик Хачатрян**

Ведущий аналитик Центра  
макроэкономических  
исследований НИФИ  
Минфина России.



**Моника Арустамян**

Аналитик Центра  
макроэкономических  
исследований НИФИ  
Минфина России



## КЛЮЧЕВЫЕ КОНТАКТЫ



**Валерия Плотникова**  
управляющий партнер

+7 (926) 007-50-05  
v.plotnikova@strategy.ru



**Ганя Шабад**  
партнер

+7 (903) 240-09-96  
shabad@strategy.ru

---

Команда практики «ESG» Strategy Partners будет рада получить от вас обратную связь и рассмотреть интересные для сектора материалы с целью дальнейшей публикации в рамках данного проекта.

[Написать нам](#)



## ПРАВА НА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ КОНТЕНТА

---

Настоящим уведомляем Вас о том, что этот дайджест или любая его часть не предназначены для копирования, распространения или тиражирования любыми способами без предварительного письменного разрешения АО «СПГ».

При отсылке к данным дайджеста упоминание АО «СПГ» обязательно.

Этот дайджест был подготовлен АО «СПГ» исключительно в целях информации. АО «СПГ» не гарантирует точность и полноту всех сведений, содержащихся в дайджесте.

Информация, представленная в этом дайджесте, не должна быть прямо или косвенно истолкована, как информация, содержащая рекомендации по дальнейшим действиям по ведению бизнеса.

Все мнение и оценки, содержащиеся в данном дайджесте, отражают мнение авторов на день публикации и могут быть изменены без предупреждения.

АО «СПГ» не несет ответственность за какие-либо убытки или ущерб, возникшие в результате использования любой третьей стороной информации, содержащейся в данном дайджесте, включая опубликованные мнения или заключения, а также за последствия, вызванные неполнотой представленной информации. Информация, представленная в настоящем дайджесте, получена из открытых источников. Задачи, поставленные и решаемые в настоящем дайджесте являются общими и не могут рассматриваться как комплексное исследование рынка того или иного товара или услуги.

По любым вопросам, связанным с использованием нашего контента, пишите по адресу: [inbox@strategy.ru](mailto:inbox@strategy.ru)

Дайджест ESG  
Выпуск №3  
Январь 2024 г.

2024 г.



Контакты:

Россия, 121099, Москва,  
ул. Композиторская, 17  
+7 (495) 730-77-47  
inbox@strategy.ru

strategy.ru

