

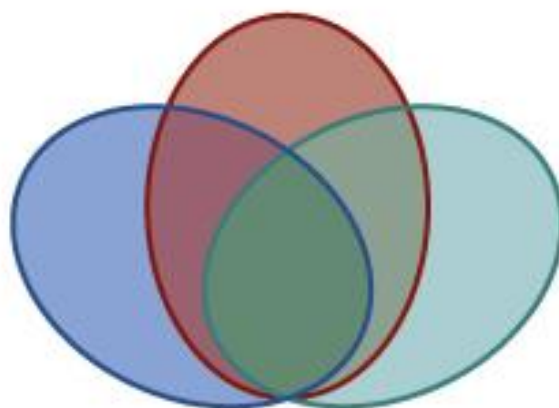
ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОБЗОР «УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ КОНЦЕССИОНЕРОВ И ДОЛГОСРОЧНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ В ИНФРАСТРУКТУРУ

НАКДИ

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОБЗОР  
«УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

№ 2, август 2018 г.



**НАКДИ**

Investinfra.ru

 db.In  
db.investinfra.ru

## ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОБЗОР «УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

Ежеквартальный обзор «Устойчивое развитие и зеленые инвестиции» подготовлен Аналитической службой Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ).

В Обзоре представлена подборка ключевых инициатив и проектов в области устойчивого развития и зеленых инвестиций в России и мире за июнь - август 2018 года.

### **Существенные оговорки**

*В материалах Обзора использована только публично доступная информация. НАКДИ не несет ответственности за достоверность данных, содержащихся в публично доступной информации.*

*Информация Обзора не претендует на полноту анализа зарубежных рынков. Обзор не является основанием для принятия каких-либо финансовых и инвестиционных решений, не является рекламой или офертой, и публикуется исключительно в справочно-информационных целях.*

# СТРУКТУРА ЕЖЕКВАРТАЛЬНОГО ОБЗОРА «УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ И ЗЕЛЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»

№ 2, август 2018 г.

<b>I. КЛЮЧЕВЫЕ ИНИЦИАТИВЫ И ПРОЕКТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ.....</b>	<b>5</b>
1. Стандартизация и сертификация зеленых облигаций.....	5
2. Обзор мирового рынка зеленых облигаций по итогам 1 полугодия 2018 года .....	11
3. Инвестиции влияния: роль и тенденции развития .....	16
4. Резюме доклада Исследовательской группы по устойчивому финансированию (G20 Sustainable Finance Study Group (SFSG) «Группы двадцати».....	20
<b>II. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА .....</b>	<b>22</b>
1. Новозеландская управляющая компания инвестирует в энергетическую и социальную инфраструктуру Австралии.....	22
2. Правительство Великобритании создает фонд поддержки инфраструктуры по зарядке электромобилей ...	23
3. Американская корпорация Apple создаст инвестиционный фонд возобновляемой энергетики в Китае.....	24
4. В Великобритании создается инвестиционный фонд для финансирования проектов в области энергоэффективности социальной инфраструктуры .....	24
5. Национальная комиссия Великобритании определила основные направления развития инфраструктуры ..	25
6. Крупнейший банк Индии State Bank of India планирует выпуск зеленых облигаций .....	25
7. В Японии планируют увеличить объемы использования зеленой энергетики .....	26
8. Европейский инвестиционный банк вложил €50 млн в капитал компании Amundi Energy Transition для финансирования проектов в области чистой энергетики .....	26
9. Зарубежные институциональные инвесторы активно присоединяются к инициативе по оптимизации выбросов парниковых газов.....	27
10. Climate Bonds Initiative объявила о создании рабочей группы для стимулирования инвестиций в инфраструктуру в сфере возобновляемых источников энергии .....	29
11. Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио учтет климатические риски в инвестиционной стратегии .....	30
12. Инфраструктурная платформа Green Investment Group вышла на рынок возобновляемой энергетики США.....	31
13. В июле 2018 года состоится ряд международных и региональных конференций и форумов, посвященных вопросам ответственного инвестирования и зеленого финансирования. ....	31
14. Шведский пенсионный фонд продает активы в угледобывающих компаниях.....	32
15. В Европе выросло количество пенсионных фондов с факторами ESG в инвестиционных стратегиях .....	33
16. Европейские институциональные инвесторы расширяют участие в фондах возобновляемой энергетики ..	34
17. Индия планирует увеличить объемы строительства морских ветроэлектростанций .....	35
18. Международная финансовая корпорация выпустила зеленые облигации номинированные в филиппинских песо.....	35
19. Foresight Group присоединилась к партнерской программе Climate Bonds по развитию рынков зеленых и климатических облигаций.....	36
20. Суверенный пенсионный фонд Канады выпустил зеленые облигации .....	37
21. Европейская комиссия стандартизирует подходы к раскрытию информации в сфере ответственного инвестирования.....	37
22. Крупнейшая деловая ассоциация США призвала компании отказаться от политики шорт-термизма.....	38

23. Ответственное инвестирование и зеленые облигации в центре внимания мирового экспертного сообщества.....	39
24. Канадская коалиция квалифицированного управления подготовила рекомендации в сфере ответственного инвестирования.....	40
<b>III. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА.....</b>	<b>41</b>
1. В России будет создана экономика замкнутого цикла в сфере обращения с твердыми коммунальными отходами.....	41
2. Минстрой России разработал федеральный проект «Чистая вода».....	42
3. Минприроды России прорабатывает законопроект об экологической информации.....	42
4. Президент России подписал закон о повышении энергетической эффективности.....	42
5. Развитие рынка вторичных ресурсов и разумное природопользование должны стать национальными приоритетами.....	43
6. Россия планирует расширить участие в программах ООН по устойчивому развитию.....	44
7. Минэкономразвития России предлагает расширить перечень задач подкомиссии по обеспечению устойчивого развития экономики.....	45
8. Устойчивое развитие и зеленые инвестиции на повестке дня российского финансового рынка.....	45
9. Минэнерго России подготовит законопроект о снижении удельного расхода топлива при производстве электрической и тепловой энергии.....	47
10. В Оренбургской области на строительстве солнечной электростанции завершен монтаж металлоконструкций.....	48
11. До 2024 года в России будет построено порядка 200 заводов по утилизации отходов.....	48
12. Правительство России утвердило семикратное уменьшение ставки платы за негативное воздействие на окружающую среду при размещении ТКО.....	49
13. В Ульяновске оператор концессионного ледового дворца «Волга-Спорт-Арена» провел работы по озеленению территории спорткомплекса.....	49
14. Рабочая группа Азиатской Парламентской Ассамблеи создаст систему верификации зеленых финансовых инструментов.....	50
15. В Саратовской области концессионер «Управление отходами» подготовил группу специалистов в сфере экологической безопасности.....	51
16. Павел Бесшапов считает концессионные облигации в сфере обращения с отходами первыми выпусками зеленых облигаций на российском рынке.....	52
17. Минстрой России предлагает изменить систему нормирования очистки сточных вод.....	52
18. Эксперты обсудили зеленое финансирование проектов развития в Арктике.....	53
19. Минфин России опубликовал обзоры международного и российского рынков зеленых инвестиций.....	54
20. В Липецкой области планируют реализовать пилотный проект в сфере энергосберегающих технологий.....	55
21. Экспертное сообщество обсудило вопросы энергосервисных контрактов и возобновляемых источников энергии в России.....	55
22. Решение экологических проблем приносит долгосрочный экономический эффект.....	57
23. В Нижнем Новгороде проходит II Всероссийский съезд региональных операторов в сфере обращения с отходами.....	58
24. В России во вторичный оборот вовлекается не более 2% твердых коммунальных отходов.....	58
25. В Чувашии на концессионных объектах «Управления отходами» высажено более 300 молодых деревьев в рамках экологической акции.....	59

## I. КЛЮЧЕВЫЕ ИНИЦИАТИВЫ И ПРОЕКТЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

### 1. СТАНДАРТИЗАЦИЯ И СЕРТИФИКАЦИЯ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Первые зеленые облигации были выпущены Европейским инвестиционным банком (ЕИБ) в 2007 году и носили название «Облигации климатического влияния» (climate awareness bonds) и были предназначены для финансирования проектов в области альтернативных источников энергии и повышения энергоэффективности. В 2008 году Международный банк реконструкции и развития (МБРР), входящий в группу Всемирного банка, выпустил облигации, которые уже непосредственно были маркированы как зеленые (green bonds). А первые корпоративные зеленые облигации были выпущены французской энергетической компанией Electricite de France (EDF) в 2013 году.

Во многих странах зеленые облигации быстро превратились в интенсивно растущий сегмент рынка ценных бумаг. Только за последние три года объем эмиссии таких облигаций увеличился с \$42 млрд до \$160,8 млрд по состоянию на конец 2017 года.

#### Принципы зеленых облигаций

На сегодняшний день не существует единого стандарта, применяемого к зеленым облигациям, равно как и механизма мониторинга выполнения этих стандартов. Тем не менее так называемые Принципы зеленых облигаций - Green Bonds Principles (GBPs), установленные Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association, ICMA), являются принятыми эталонами, которым следует большинство мировых эмитентов зеленых облигаций.

Сегодня ICMA выполняет функции секретариата, берет на себя административные обязанности и обеспечивает оперативное руководство в процессе совершенствования принципов зеленых облигаций. Перед ICMA стоит задача облегчения информационного обмена между эмитентами, инвесторами, андеррайтерами и другими заинтересованными сторонами, а также регулярный сбор предложений, пожеланий, жалоб и анализ лучших практик в целях своевременного обновления руководящих принципов рынка зеленых облигаций.

Принципы зеленых облигаций представляют собой добровольно применяемые правила, основными целями которых являются прозрачность раскрытия информации, а также поощрение единообразия в развитии рынка зеленых облигаций посредством разъяснения подходов к выпускам зеленых облигаций. Эти принципы объединены в 4 следующих компонента.

**1. Использование средств.** Принципы зеленых облигаций прямо предусматривают несколько общих категорий допустимых экологических проектов, решение ключевых проблем, связанных с окружающей средой, таких как изменение климата, истощение природных ресурсов, сокращение биологического разнообразия, загрязнение воздуха, воды или почвы.

Зеленые проекты должны приносить экологическую пользу, которая оценивается эмитентом с точки зрения качественных и, если возможно, количественных характеристик.

В случае, если все или часть средств используются либо могут быть использованы для рефинансирования, эмитентам рекомендуется предоставлять оценку соотношения средств, направляемых на финансирование и на рефинансирование, и, где это возможно, разъяснять, какие инвестиции или портфели проектов могут быть рефинансированы.

**2. Процесс оценки и отбора проектов.** Принципы зеленых облигаций приветствуют высокий уровень прозрачности и рекомендуют эмитентам проводить независимую внешнюю оценку собственных процессов оценки и отбора проектов. Эмитент зеленых облигаций должен четко донести до инвесторов:

– цели, связанные с экологической устойчивостью,

– процедуру, с помощью которой эмитент определяет соответствие проектов категориям зеленых проектов,

– соответствующие квалификационные критерии, включая, если применимо, критерии исключения, или иные процедуры, позволяющие определить и управлять потенциальными существенными экологическими и социальными рисками, связанными с проектами.

**3. Управление проектами.** Принципы зеленых облигаций поощряют высокий уровень прозрачности и рекомендуют при управлении поступлениями от размещения зеленых облигаций привлекать аудитора или иное третье лицо для проверки метода внутреннего отслеживания и использования средств от выпуска зеленых облигаций.

Эмитентам рекомендуется раскрывать информацию в контексте их приоритетных целей, стратегии, политики и процессов, связанных с экологической устойчивостью. Чистые поступления от размещения зеленых облигаций или сумма, равная этим чистым поступлениям, должны быть зачислены на отдельный счет, переведены в отдельный портфель или иным подходящим образом отдельно учитываться эмитентом.

**4. Отчетность.** Прозрачность имеет особое значение при информировании об ожидаемом экологическом воздействии проектов. Принципы зеленых облигаций рекомендуют использовать качественные и, если возможно, количественные показатели эффективности. Эмитенты зеленых облигаций должны информировать об использовании средств. Информация должна включать список проектов, на которые были направлены средства от зеленых облигаций, а также краткое описание проектов, указание суммы направленных средств, и ожидаемое воздействие проектов.

Выпуская зеленые облигации, эмитенты выражают свое стремление решать экологические проблемы путем финансирования проектов, приносящих очевидную экологическую пользу. Такие эмитенты получают возможность расширить круг своих инвесторов, что может способствовать потенциальному увеличению спроса и создать иные сопутствующие этому преимущества.

#### **Внешняя независимая оценка**

Соблюдение Принципов зеленых облигаций означает заверение инвесторов (как правило, полагаясь на независимого эксперта), что эмитент соответствует определенным стандартам в отношении того, куда направляются средства от облигаций, как выбираются проекты и какие отчеты необходимо предоставить инвесторам. Эмитентам рекомендуется использовать независимую оценку для подтверждения соответствия их облигаций ключевым требованиям Принципов зеленых облигаций. Кроме того, инвесторы приветствуют независимое мнение внешних специалистов и проведение ими проверок и аттестаций.

Процедура внешней оценки зеленых облигаций предполагает следующие варианты:

- **Верификация.** Процесс проверки облигаций на их соответствие критериям отнесения к определенному виду, соответствие стандартам. Верификация для зеленых облигаций позволяет инвесторам, правительству и стейкхолдерам удостовериться в целевом характере зеленого финансирования, а также получить доступ к системе раскрытия информации по проекту.

- **Сертификация.** Эмитент может использовать эту процедуру для оценки соответствия финансирования зеленым целям, а также для заключения о целевом использовании доходов, поступающих от реализации зеленого проекта. Например, в настоящее время организация Climate Bond Initiative (CBI) разработала два основополагающих документа для верификации зеленых облигаций: Стандарт климатических облигаций и Сертификационную схему для климатических зеленых облигаций. Сертификат выдается после верификации выпуска облигаций организациями, получившим одобрение от CBI на проведение верификации зеленых облигаций.

- **Рейтинг.** Рейтинги специализированных кредитных рейтинговых агентств являются комплексными оценками качества финансового инструмента. Рейтинги зеленых облигаций могут даваться как на отдельные выпуски, так и на программы ценных бумаг. Например, Международное рейтинговое



агентство Moody's разработало методологию оценки зеленых облигаций (Green Bonds Assessment – GBA). Эта методология фокусируется на соблюдении эмитентом принципа целевого использования средств, оценки качества проектного управления и отчетности.

- **Экспертиза независимых консультантов.** Эмитент может воспользоваться услугами внешних консультантов или институтов, обладающих необходимыми навыками экспертизы зеленых проектов. Экспертиза позволяет оценить риски проекта и качество действий эмитента для привлечения финансирования посредством выпуска облигаций. Данные эксперты, как правило, оказывают также правовую поддержку процессу эмиссии. Независимая оценка может проводиться как некоммерческими, так и коммерческими организациями. В том числе, CICERO, Sustainalytics, KPMG, Deloitte, Moody's, S&P, Oekom, RAM Consultancy и др.

### Сертификация зеленых облигаций

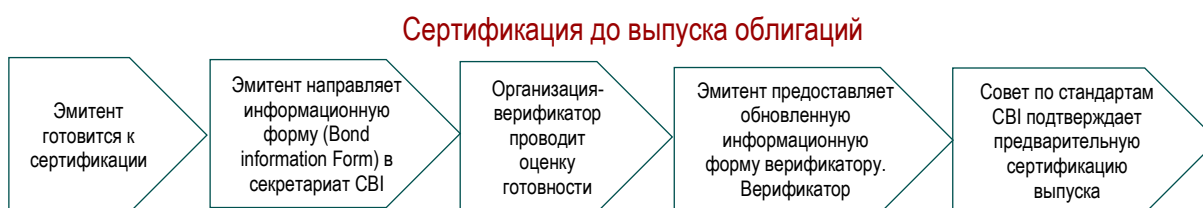
По данным CBI, доля сертифицированных зеленых облигаций по итогам 2017 года увеличилась с 9% до 14%. Совокупный объем эмиссии сертифицированных зеленых облигаций увеличился на \$21,3 млрд и достиг \$31,4 млрд. В четвертом квартале 2017 года объем сертифицированных зеленых облигаций составил \$10,8 млрд.

Крупнейшими эмитентами сертифицированных зеленых облигаций в 2017 году стали: государственная транспортная компания штата Нью-Йорк (Metropolitan Transportation Authority (MTA) - \$4,15 млрд, промышленный и коммерческий банк Китая (Industrial and Commercial Bank of China) – \$2,14 млрд, компания-оператор французский железных дорог SNCF Réseau – \$1,93 млрд.

В настоящее время организация CBI обладает наиболее разработанной методологией сертификации «зеленых (климатических) облигаций», опирающейся на принципы зеленых облигаций (GBP). Одна из основных задач активно внедряемого CBI стандарта (Climate Bonds Standard) – формирование уверенности инвесторов и правительств в том, что средства от эмиссии целевым образом расходуются на реализацию экологически устойчивых проектов в контексте их адаптации к изменениям климата.

Процедура сертификации разработана таким образом, чтобы она могла осуществляться параллельно со стандартным процессом выпуска облигаций, и в этой связи разбивается на два этапа, представленных на рисунках 1, 2.

Рис 1



Сертификация до выпуска облигаций позволяет эмитенту и андеррайтерам презентовать и реализовывать облигации именно в качестве зеленых (с соответствующей маркировкой). Дальнейшие меры по оценке и предоставлению необходимых гарантий требуются для подтверждения и сохранения статуса сертификации. Эмитентам также рекомендуется привлечь специальную организацию-верификатора (verifier) для регулярной оценки статуса облигаций на протяжении всего срока их действия. К организациям, получившим одобрение от CBI на проведение верификации зеленых облигаций, относятся: KPMG, EY, Sustainalytics, BDO, Bureau Veritas, Ethifinance, SynTao Green Finance, PWC, Deloitte и другие.

Предэмиссионный этап процесса сертификации начинается для будущего эмитента с предоставления наиболее полной информации о планируемых к выпуску облигациях в соответствии со специальной информационной формой (bond Information Form), доступной на сайте CBI.

Информация поступает в Секретариат CBI и впоследствии должна регулярно обновляться в течение всего процесса сертификации.

Затем будущий эмитент обращается к организации-верификатору, которая должна будет подтвердить, что:

– проекты и активы, финансируемые за счет эмиссионной выручки, соответствуют Стандартам климатических облигаций CBI,

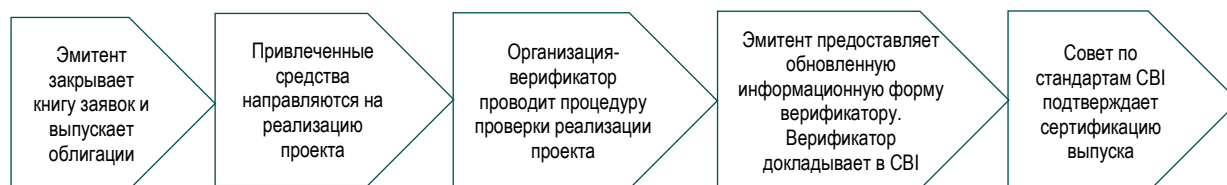
– эмитентом установлены внутренние процедуры контроля, гарантирующие отслеживание использования эмиссионной выручки, в соответствии с которым будут предоставляться регулярные отчеты.

По итогам оценки контрольная организация готовит для эмитента Предэмиссионный отчет, в котором подробно указывает, как и по каким параметрам планируемые к выпуску облигации соответствуют Стандартам климатических облигаций CBI.

Затем эмитент должен будет направить Предэмиссионный отчет контрольной организации вместе с двумя другими документами – заполненной информационной формой (Bond Information Form) и соглашением (заявкой) на сертификацию – в адрес Секретариата CBI, где они будут рассмотрены Советом по стандартам CBI (Climate Bond Standards Board). По итогам рассмотрения этих документов эмитенту будет направлено подтверждающее сертификацию письмо и сам сертификат, подтверждающий предварительную сертификацию выпуска. После этого эмитент получает право на использование климатической маркировки.

Рис. 2

### Сертификация после выпуска облигаций



После того как эмитент выпускает облигации и привлеченные средства направляются на реализацию проекта, повторно приглашается организация-верификатор, которая подготовила для эмитента Предэмиссионный отчет, для подтверждения соответствия облигаций послеэмиссионным требованиям стандарта CBI.

Опираясь на требования стандарта, верификатор предоставляет эмитенту Послеэмиссионный отчет, подтверждающий статус облигаций. Этот отчет, наряду с регулярно обновляемыми данными информационной формы (Bond Information Form), вновь направляется эмитентом в Секретариат CBI. После рассмотрения этих сведений Советом по стандартам CBI выносится итоговое заключение о соответствии облигаций стандартам CBI, которое будет являться действительным до окончания срока действия облигаций.

### Отраслевые стандарты зеленых облигаций

Началом стандартизации зеленых облигаций можно считать разработку и публикацию международной организацией CBI в конце 2011 года. первого стандарта зеленых облигаций в сфере генерации ветровой энергетики и схемы их сертификации. В декабре 2015 г. была опубликована «версия 2.0» (version 2.0) стандартов CBI, которая позволила проводить сертификацию проектов в сферах солнечной энергетики, низкоуглеродного общественного транспорта и энергоэффективных зданий. Стандарт соответствует задачам торможения глобального потепления климата на уровне 2° С на период до 2020 года, установленным новым международным соглашением по климату. Кроме того, версия стандартов 2.0 включала в себя группу отраслевых стандартов, которые относятся к



выпуску облигаций для реализации программ и проектов в сфере ветроэнергетики, энергетики приливов, а также геотермальной энергетики.

Следующим этапом в развитии стандартизации зеленых облигаций стала публикация в январе 2017 года «версии 2.1» (version 2.1) стандартов CBI, куда вошли все предыдущие стандарты, а также расширен диапазон используемых долговых инструментов, которые могут быть сертифицированы для выпуска зеленых облигаций. В том числе были добавлены финансовые инструменты, представленные в таблице 1.

Таблица 1.

Новые финансовые инструменты, вошедшие в версию 2.1 стандартов CBI

№	Название	Определение
1	Исламский эквивалент облигаций (сукук)	Один из наиболее распространенных инструментов исламских финансов. В связи с тем, что шариат запрещает выплату процентов, традиционные облигации с фиксированной доходностью недопустимы. Несмотря на то, что юридически сукук не платит купон, кредиторы получают средства от денежных потоков, генерируемых конкретными активами эмитента, которые помещаются в SPV (special purpose vehicle или компания специального назначения). Большинство ценных бумаг сукук торгуются на внебиржевом рынке (OTC) между институциональными клиентами. Цена на сукук зависит от уровня ставок, кредитного риска, ликвидности, срока погашения и прочих факторов риска.
2	Конвертируемые облигации или ноты (convertible bond or notes)	Долговой инструмент с фиксированной процентной ставкой, который дает держателю право, но не обязывает его обменять облигации и оставшиеся купоны на определенное число обыкновенных акций или других долговых инструментов данного эмитента по заранее оговоренной цене и не ранее заранее установленной даты.
3	Коммерческие долговые бумаги (commercial papers)	Долговой инструмент, выпускаемый финансовыми институтами или небанковскими организациями на срок менее 365 дней для финансирования своих краткосрочных потребностей в денежных средствах. Для выпуска не требуется получение разрешения регулирующих органов, выпуска проспекта эмиссии.
4	Облигация с покрытием (covered bonds или Pfandbrief)	Долговой инструмент, выпускаемый финансовыми институтами или небанковскими организациями и обеспеченными группой активов, в качестве которых могут быть пулы ипотечных кредитов или других активов.
5	Долговые расписки (Schuldschein Note)	Долговой инструмент, распространенный на рынках Австрии и Германии, выпускаемый в рамках немецкого права и являющийся комбинацией кредита и долговой расписки. Не котируется на фондовой бирже, так как по немецкому праву представляют собой не ценную бумагу, а долговую расписку. Для выпуска не требуется получения разрешения регулирующих органов, выпуска проспекта эмиссии. Основными инвесторами в SSD являются немецкие и австрийские банки (в частности, ипотечные и земельные банки), страховые компании, фонды и прочие инвесторы.
6	Кредитные линии (Loan Facility)	Средства, предоставленные в рамках кредитных линий, могут использоваться компаниями для финансирования своих проектов. Кредитная линия может предоставляться траншами в пределах определенного срока и лимита средств. Также могут предоставляться синдицированные кредитные линии от двух и более участвующих в сделке кредиторов. Кредитные линии могут иметь или не иметь обеспечение.

Кроме того, версия 2.1 определила возможность упрощенной верификации для тех эмитентов, которые выпускают несколько сертифицированных зеленых облигаций в год для финансирования проектов одного класса.

В настоящее время в разработке находится «версия 3.0» (version 3.0) стандартов CBI, устанавливающая критерии, которым должны отвечать проекты в областях лесного хозяйства (forestry), био (bioenergy) и гидроэнергетики (hydropower), управления земельными ресурсами (land use), а также в области аквакультуры и рыболовства (fishery), финансируемые за счет выпуска зеленых облигаций.




С 1 июня 2018 года Climate Bonds Initiative проводит консультации с участниками рынка по вопросу утверждения отраслевых стандартов, относящихся к выпуску облигации для реализации проектов и программ в сфере лесного хозяйства (Climate Bonds Standard Forestry Criteria). По оценкам международных организаций, объем ежегодного необходимого финансирования для решения проблем деградации лесов и обезлесения оценивается на уровне \$17-33 млрд.

Таксономия зеленых облигаций представлена на рисунке 3.

Рис. 3

### Таксономия зеленых облигаций по данным CBI

Энергетика	Транспорт	Водоснабжение	Здания с низкими выбросами парниковых газов	Информационные технологии и связь	Управление отходами и загрязнением воздуха	Природные ресурсы	Промышленное производство и энергосоздающее производство
Солнечная	Железнодорожный	Существующая инфраструктура	Жилые	Управление энергопотреблением	Мощности по утилизации отходов	Сельскохозяйственные земли	Промышленное производство
Ветряная	Автомобильный	Зеленая и гибридная инфраструктура	Коммерческие	Широкополосная связь	Управление переработанными отходами и экономика замкнутого цикла	Лесные угодья	Мероприятия по повышению энергоэффективности
Геотермальная	Общественный		Реконструированные	Повышение эффективности использования ресурсов	Производство электроэнергии из отходов	Водно-болотные угодья	Розничная и оптовая торговля
Гидроэнергетика	Автобусный		Строительные материалы, используемые для снижения выбросов парниковых газов	Телеконференцсвязь	Управление выбросами метана	Деградированные земли	Дата-центры
Биоэнергетика	Водный транспорт				Геологическая секвестрация углерода	Другие типы земельных ресурсов	Неорганизованные выбросы и процессы
Энергетика приливов	Инфраструктура для транспорта на альтернативном топливе					Аквакультура и рыболовство	Оборудование по повышению энергоэффективности
Распределение электроэнергии						Береговая инфраструктура	Комбинированное производство электрической энергии и тепла
Передача электроэнергии							

 утверждены стандарты по сертификации зеленых облигаций  
 стандарты по сертификации зеленых облигаций находящиеся в разработке  
 Разработка стандартов планируется

## Новая инициатива по развитию рынка зеленых облигаций

В марте 2018 года крупнейшие мировые организации, специализирующиеся на проблемах изменения климата и экологии, а также зеленых инвестициях, при поддержке Губернатора и Казначейства штата Калифорния объявили о создании новой инициативы, получившей название «Обязательство по поддержке зеленых облигаций» - Green Bond Pledge, которая должна способствовать дальнейшему развитию рынка зеленых облигаций. Цель инициативы – призвать представителей корпоративного сектора, правительственных организаций и муниципалитетов активнее финансировать инфраструктурные проекты с помощью зеленых облигаций.

Участники инициативы берут на себя следующие основные обязательства:

- учитывать негативное воздействие на окружающую среду и стремиться сокращать выбросы парниковых газов при реализации инфраструктурных проектов,
- признавать и поддерживать ведущую роль зеленых облигаций в финансировании инфраструктурных проектов,
- поддерживать развитие рынка зеленых облигаций с учетом передовой мировой практики,
- разработать стратегию развития зеленых облигаций на локальном уровне, которая будет способствовать целям снижения выбросов парниковых газов и построения низкоуглеродной экономики.

По мнению Главы международной экологической организации «Миссия 2020» (Mission 2020) Кристианы Фигерес (Christiana Figueres), бывшей в 2010-2015 годах исполнительным секретарем ООН по Рамочной конвенции ООН об изменении климата, все инфраструктурные проекты должны стать зелеными и быть направленными на сокращение выбросов парниковых газов. Это одно из условий для того, чтобы мир выполнил основные требования Парижского соглашения 2015 года - плавно перейти к такой модели экономики, которая позволит обеспечить уровень роста средней глобальной температуры не более чем на 2° С.

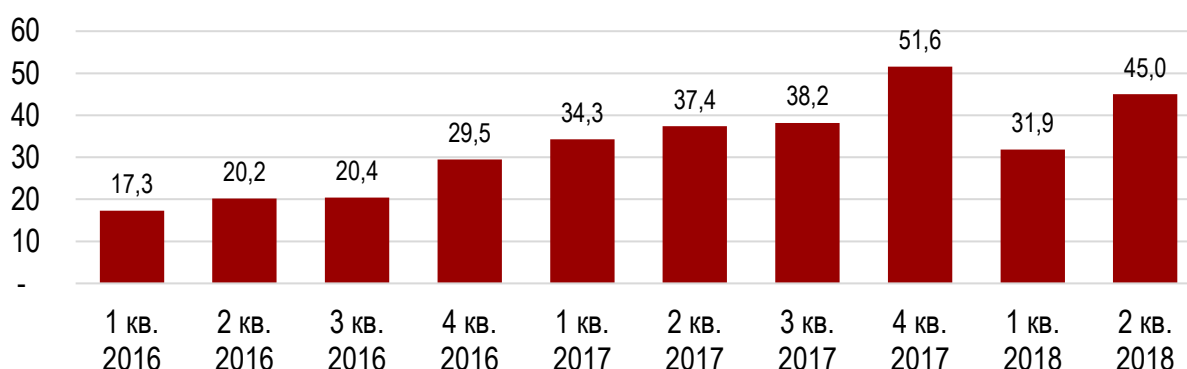
В число организаций, поддержавших создание данной инициативы, вошли: организация в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative, международная экологическая организация Mission 2020, международная организация в области раскрытия информации об углеродных выбросах Carbon Disclosure Project (CDP), американская правозащитная организация Ceres, американская климатическая организация Citizens' Climate Lobby (CCL), американская экологическая организация «Совет по защите природных ресурсов» (Natural Resources Defense Council, NRDC), международная климатическая организация The Climate Group.

## 2. ОБЗОР МИРОВОГО РЫНКА ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2018 ГОДА

12 июля 2018 года некоммерческая организация в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative (CBI) опубликовала доклад, посвященный тенденциям глобального рынка зеленых облигаций в 1 полугодии 2018 года. По итогам отчетного периода, объем эмиссии зеленых облигаций увеличился на 4% по отношению к аналогичному периоду прошлого года и составил \$74,6 млрд. 156 эмитентов из 31 страны выпустили зеленые облигации. По итогам 2 квартала 2018 года объем эмиссии достиг \$45 млрд по сравнению с \$31,8 млрд, привлеченными в первом квартале 2018 года (рисунок 4). Только в июне 2018 года - 19 эмитентов из 14 стран провели 44 эмиссии зеленых облигаций на сумму \$17,9 млрд.

Впервые эмитенты Исландии, Индонезии и Ливана вышли на рынок зеленых облигаций. В результате общее количество стран, где были выпущены зеленые облигации, достигло 48.

## Эмиссия зеленых облигаций в мире, \$млрд



Источник: Climate Bonds Initiative

По данным CBI, финансовые корпорации по-прежнему играют ключевую роль в выпуске зеленых облигаций. По итогам 1 полугодия на финансовые организации пришлось 27% от совокупного объема эмиссии или \$19,3 млрд, по сравнению с 12,3% или \$8,8 млрд по итогам 1 полугодия предыдущего года (рисунок 5). Крупнейшими эмитентами данного класса стали такие финансовые институты как Bank of America, государственный банк Промышленный и коммерческий банк Китая (Industrial and Commercial Bank of China, ICBC), а также норвежская финансовая компания DNB Boligkreditt, на которые пришлось треть привлеченных средств от выпуска зеленых облигаций.

На втором месте находятся нефинансовые корпорации: их доля составляет 20,4% от совокупного объема эмиссии зеленых облигаций или \$14,6 млрд по сравнению с 15,6% и \$11,2 млрд. Зеленые облигации разместили такие организации как испанский производитель и поставщик электроэнергии Iberdrola, испанская сервисно-инжиниринговая компания ACS Servicios, а также государственная энергетическая компания штата Колорадо (Public Service Company of Colorado).

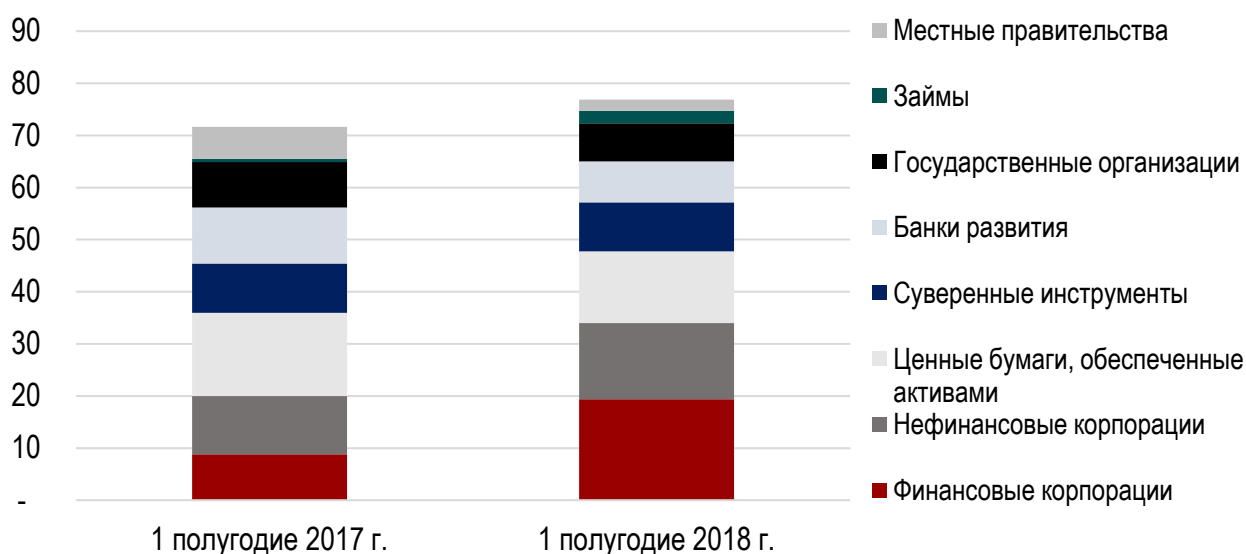
Третье место по объему выпусков зеленых облигаций занимают секьюритизированные зеленые облигации, обеспеченные обособленным пулом активов (asset-backed securities, ABS)<sup>1</sup>, на которые пришлось 19,2% от совокупного объема эмиссии или \$13,8 млрд.

На четвертом месте находятся суверенные эмитенты зеленых облигаций развитых и развивающихся стран, доля которых в общем объеме эмиссии составила 13% или \$9,4 млрд, оставшись на уровне 1 полугодия 2017 года. В мае 2018 года Литва впервые привлекла средства на рынке зеленых облигаций для развития проектов энергоэффективного жилищного строительства.

Объем эмиссии муниципальных зеленых облигаций составил \$2,1 млрд или 3%, по сравнению с 9% за аналогичный период 2017 года. 17 эмитентов из 4 стран выпустили муниципальные зеленые облигации. При этом 56% от объема эмиссии пришлось на зеленые облигации, выпущенные канадской Провинцией Онтарио (Province of Ontario) и Провинцией Квебек (Province of Quebec). На втором и третьем местах по выпуску муниципальных облигаций эмитенты из США и Швеции, на которых пришлось 22% и 16% от совокупного объема эмиссии. На четвертом месте с долей равной 6% от объема эмиссии – городской совет Окленда (Новая Зеландия), впервые вышедший на рынок муниципальных зеленых облигаций.

<sup>1</sup> Согласно определению CBI, зелеными облигациями, обеспеченными обособленным (изъятим из баланса эмитента) пулом активов или секьюритизированными облигациями (Green Securitised Bond), называются долговые обязательства, обеспеченные одним или несколькими конкретными проектами или активами, сгруппированными вместе (например, зелеными ипотечными ценными бумагами (Green Mortgage Backed Securities)). Полученные в результате эмиссии средства направляются на реализацию зеленых проектов или рефинансирование портфелей зеленых проектов. Право регресса обращается к совокупности зеленых активов, являющихся залогом. Кредитное качество облигаций зависит от обеспечивающих их активов.

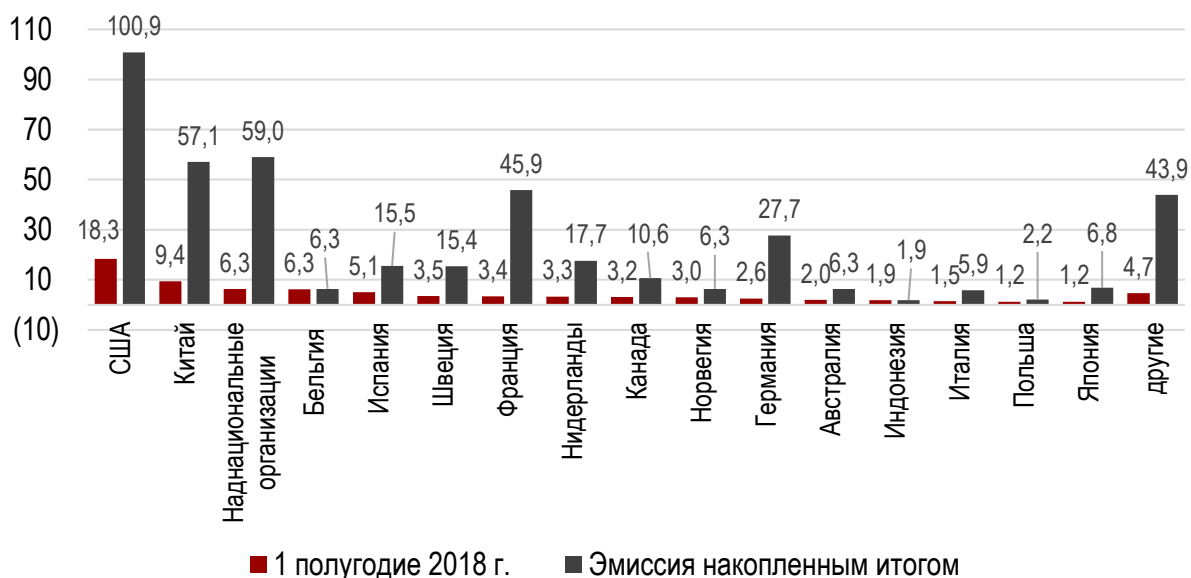
## Объемы выпусков зеленых облигаций по типам эмитентов, \$млрд



Источник: Climate Bonds Initiative

Объем выпусков зеленых облигаций развивающихся стран составил \$14,6 млрд, или 19% от общего объема эмиссии 1 полугодия 2018 года. С учетом наднациональных организаций развивающихся стран (например, таких как Азиатский банк развития - Asian Development Bank или Африканский банк развития - African Development Bank) доля эмиссии зеленых облигаций развивающихся стран увеличится до \$21,5 млрд и 28%. При этом доля Китая в объеме всех выпусков второго квартала 2018 года составила 80%, доли Индонезии и Южной Кореи – по 7%. Выпуск зеленых облигаций по итогам 1 полугодия 2018 года по странам мира, а также накопленным итогом представлен на рисунке 6.

## Эмиссия зеленых облигаций по странам в 1 полугодии 2018 года (ТОП-15 стран), \$млрд



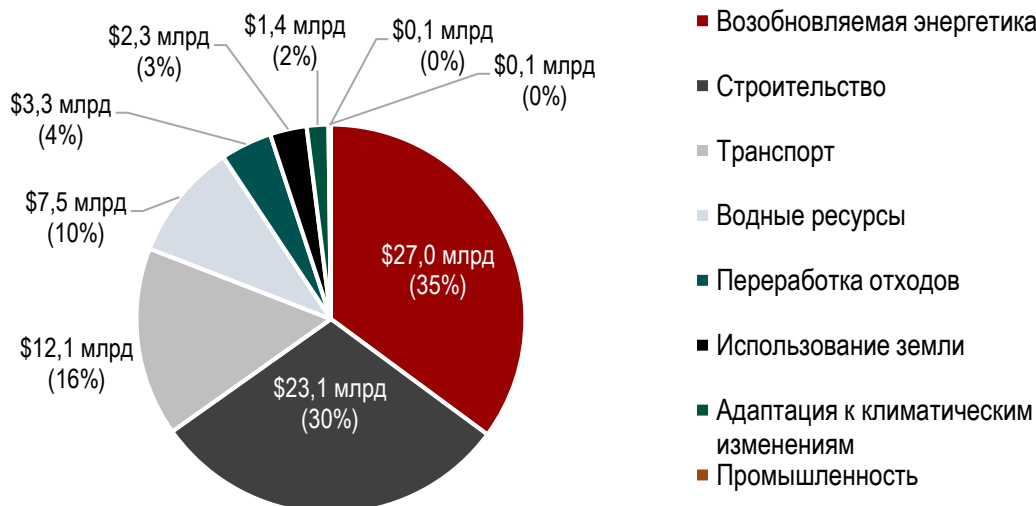
Источник: Climate Bonds Initiative

По итогам первого полугодия 2018 года на сектор возобновляемой энергетики пришлось \$27 млрд или 35% всех поступлений по выпущенным зеленым облигациям. На втором месте – проекты

низкоуглеродного строительства, на которые пришлось \$23,1 млрд или 30%. На третьем и четвертом месте – проекты в области транспорта (\$12,1 или 16%) и управление водными ресурсами (\$7,5 млрд или 10%) (рисунок 7).

Рис.7.

Объемы выпусков зеленых облигации по секторам по итогам 1 полугодия 2018 года, \$ млрд



Источник: Climate Bonds Initiative

Крупнейшим андеррайтером на рынке зеленых облигаций в очередной раз стал американский банк Bank of America Merrill Lynch (BAML), разместивший по итогам первого полугодия зеленые облигации на сумму \$4,6 млрд. На втором месте инвестиционно-банковское подразделение французского банка Credit Agricole - Credit Agricole CIB, объем размещения зеленых облигаций которых составил \$4,5 млрд. На третьем месте - французский банк BNP Paribas SA, разместивший \$4,1 млрд (таблица 2).

Таблица 2

Топ-20 андеррайтеров зеленых облигаций в 1 полугодии 2018 года, \$млрд

№	Название компании	Страна	Объем, \$ млрд
1	Bank of America Merrill Lynch, BAML	США	4,6
2	Credit Agricole CIB	Франция	4,5
3	BNP Paribas SA	Франция	4,2
4	HSBC Holdings PLC	Великобритания	3,6
5	JP Morgan	США	3,2
6	Citi	США	3,1
7	Barclays	Великобритания	2,6
8	ING	Нидерланды	2,4
9	SEB	Швеция	2,3



№	Название компании	Страна	Объем, \$ млрд
10	Societe Generale	Франция	2,1
11	Natixis	Франция	1,9
12	Deutsche Bank	Германия	1,6
13	RBC Capital Markets	Канада	1,6
14	UniCredit	Италия	1,5
15	Commerzbank AG	Германия	1,3
16	TD Securities Inc	Канада	1,2
17	Morgan Stanley	США	1,2
18	CIBC World Markets Inc	Канада	1,1
19	Danske Bank	Финляндия	1,0
20	DZ Bank	Германия	0,8

Источник: Climate Bonds Initiative

### Ключевые тенденции рынка зеленых облигаций Китая по итогам 1 полугодия 2018 года

30 июля 2018 года CBI опубликовала доклад, посвященный тенденциям китайского рынка зеленых облигаций в 1 полугодии 2018 года. Объем эмиссии зеленых облигаций Китая увеличился на 14% по отношению к аналогичному периоду прошлого года и составил \$13,02 млрд. Из них эмиссия в объеме \$9,3 млрд соответствует международным стандартам CBI в сфере зеленых облигаций, что составляет 12% от мирового рынка зеленых облигаций.

Многие китайские эмитенты осуществили выпуск зеленых облигаций на международных финансовых рынках. Лондонское и азиатское отделение Промышленного и коммерческого банка Китая (Industrial and Commercial Bank of China) осуществили крупнейшую зарубежную эмиссию зеленых облигаций в 2018 году, разместив на Лондонской и Гонконгской фондовых биржах облигации совокупным объемом около \$2,3 млрд. В целом около 40% всех средств, привлеченных путем выпуска китайских зеленых облигаций, было привлечено из-за рубежа.

Внутри страны китайские эмитенты предпочитают проводить размещения на межбанковском рынке облигаций, доля которого составила 75% от совокупного количества выпусков зеленых облигаций и 45% от совокупного объема эмиссий зеленых облигаций. На втором месте – фондовая биржа Шанхая (Shanghai Stock Exchange), чья доля составляет 22% от совокупного количества выпусков и 13,1% от объема эмиссий. По данным CBI, финансовые корпорации играют ключевую роль в выпуске зеленых облигаций Китая. На эмитентов данного класса пришлось 44% или \$5,75 млрд от совокупного объема эмиссии. Крупнейшими эмитентами данного класса являются два государственных банка Китая - Промышленный и коммерческий банк Китая (Industrial and Commercial Bank of China) и Банк Китая (Bank of China), а также 10 региональных коммерческих китайских банков, чей выпуск зеленых облигаций составил около \$1,9 млрд.

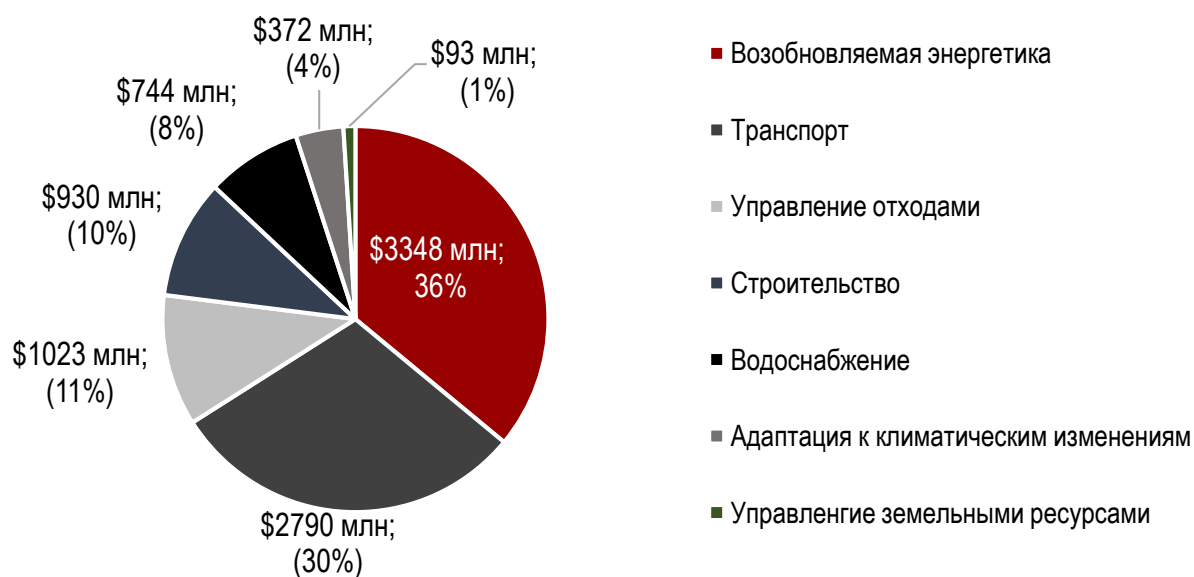
На втором месте по объему эмиссии зеленых облигаций находятся нефинансовые корпорации: их доля составляет 32% от всего объема эмиссии зеленых облигаций отчетного периода. Среди них энергетическая компания CGN Wind, специализирующаяся на строительстве ветряных

электростанций, энергетическая компания Century Concord Wind Power, развивающая проекты в области возобновляемой энергетики, а также компания Envision Energy, являющаяся производителем турбинных генераторов для ветряных электростанций.

По итогам 1 полугодия 2018 года на сектор возобновляемой энергетики пришлось \$3,4 млрд или 36% всех поступлений по выпущенным зеленым облигациям, согласно методологии CBI. На втором месте – проекты в области низкоуглеродного транспорта, на которые пришлось 30% или \$2,8 млрд. На третьем и четвертом месте – проекты в области энергоэффективного строительства и управления отходами, на которые приходится 10% и 11% - \$930 млн и \$1,1 млрд (рисунок 8).

Рис. 8

Объемы выпусков зеленых облигации по секторам по итогам 1 полугодия 2018 года, \$млн



### 3. ИНВЕСТИЦИИ ВЛИЯНИЯ: РОЛЬ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

В последние десять лет на рынке частного капитала начали происходить определенные трансформации, затрагивающие не только его формы и финансовые инструменты, но и принципиальные основы функционирования рынка. В результате данных процессов начали появляться новые разновидности инвестирования, к которым можно отнести инвестиции влияния (impact investing) - принципиально новую парадигму инвестирования.

#### Определение инвестиций влияния

Термин «social impact investment» - «инвестиции социального влияния», был впервые использован крупнейшим благотворительным фондом Rockefeller Foundation в 2007 году, когда представители фонда выступили с инициативой привлечения капитала частных инвесторов к финансированию социальных компаний. Концепция инвестиций влияния находится на стыке бизнес-методов, финансовых технологий и социального предпринимательства.

Как правило, к инвестициям влияния относятся вложения в компании, организации и фонды, имеющие целью как получение финансового дохода, так и определенное положительное влияние на социальные факторы и окружающую среду. Концепция инвестиций влияния меняет устоявшееся представление о том, что социальные и экологические проекты могут решаться только с помощью государства или благотворительности, а рыночные инвестиции должны быть направлены только исключительно на получение финансового результата.

Согласно определению некоммерческой ассоциации, объединяющей ведущих игроков рынка инвестиций влияния - Global Impact Investing Network (GIIN), к инвестициям влияния относятся

инвестиции в компании, организации и фонды с целью создания измеримого, общественно или экологически полезного воздействия наряду с получением финансовой отдачи от инвестиции. Данная стратегия охватывает широкий спектр предпринимательской деятельности от микрофинансирования до финансирования местных сообществ, вложений в развитие источников возобновляемой энергии, финансирования образования, здравоохранения, сельского хозяйства и т.д. Это не классический бизнес, хотя управление им основано на принципах традиционного бизнес-менеджмента и инвестирования, но и не благотворительность, так как инвестор, предоставляющий ресурсы, сохраняет за собой право собственности на них, и рассчитывает на получение некоторого финансового дохода, или, как минимум, на окупаемость проекта.

Для инвестиций влияния характерны следующие 4 основные черты, согласно определению GIIN:

1. Намерение иметь положительный социальный или экологический эффект. Инвестор выбирает для инвестирования такой проект, реализация которого нацелена на решение определенной проблемы и несет за собой положительный социальный и/или экологический эффект.
2. Намерение получить прибыль. Осуществляя инвестиции влияния, инвесторы рассчитывают на получение прибыли или, как минимум, на возврат вложенного капитала.
3. Финансовый результат может варьироваться. Инвесторы ставят своей целью получить финансовый результат, который может быть ниже рыночной процентной ставки или быть равен ей с поправкой на риск.
4. Измерение/оценка результатов оказываемого воздействия. Особенностью инвестиций влияния является обязательство инвестора производить оценку и раскрывать в отчетности достигнутые социальные и экологические результаты, а также обеспечивать прозрачность и подотчетность освоения денежных средств в процессе инвестирования.

Подходы инвесторов к измерению и оценке результатов инвестиций могут различаться в зависимости от целей инвесторов и их возможностей, но в целом оценка полученного результата включает в себя следующие этапы:

- постановка социальных и экологических целей,
- определение показателей результативности (таргетов), выработка методов оценки достигнутых результатов,
- управление инвестируемыми активами в соответствии с заданными целями, регулярное проведение мониторингов деятельности с учетом данных показателей (таргетов),
- подготовка отчетов о достигнутых социальных и экологических результатах для всех заинтересованных участников.

Инвестициями влияния могут считаться примеры следующих сделок:

- инвестиционный фонд вложил €2 млн в акционерный капитал компании, которая производит и поставляет солнечные панели для производства солнечной электрической энергии для сельского населения Индии, а также школ, больниц и медицинских учреждений, для которых ограничен доступ к основной электрической сети. В результате сделки компания смогла установить более 40 тыс панелей, а также снизить выбросы углекислого газа на 25 тыс тонн.
- индийский инвестиционный фонд, специализирующийся на инвестициях влияния, инвестировал в компанию, которая устанавливает системы по очистке воды в сельской местности.
- британский инвестиционный фонд инвестировал в кооператив, объединяющий около 300 фермеров, выращивающих органический кофе в Эквадоре.

### **Объем рынка инвестиций влияния**

По данным исследования рынка инвестиций влияния - Annual Impact Investor Survey 2018, подготовленного GIIN, совокупный объем портфеля активов инвестиций влияния, находящийся под управлением 229 финансовых организаций, принявших участие в исследовании, составил \$228,1

млрд по состоянию на конец 2017 года - по сравнению с \$114 млрд активов годом ранее. Общее количество сделок инвестиций влияния составило 11,1 тыс в 2017 году, что на 58% больше аналогичного периода предыдущего года (7,9 тыс сделок с совокупным объемом \$22,1 млрд).

Среди финансовых организаций, принявших участие в исследовании, доля управляющих активами составила 59%, благотворительных фондов -13%, банков - 6%, фондов частного капитала - 4%, пенсионных фондов и страховых компаний - 4%, других организаций – 14%. Большинство компаний, специализирующихся на инвестициях влияния, располагаются на развитых рынках – в США и Канаде - 47%, а также в европейских странах – 30%.

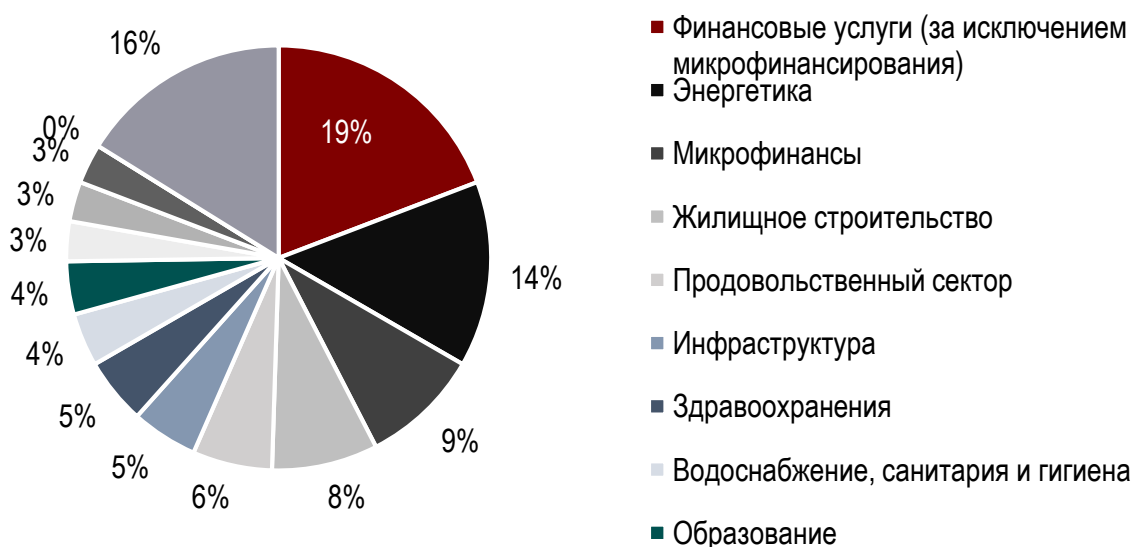
В отчете отмечается, что индустрия инвестиций влияния значительно увеличилась в мире за последние несколько лет и имеет перспективы для роста в будущем. Так, объем средств, вложенных 225 организациями в проекты инвестиций влияния, составил \$35 млрд по итогам 2017 года и, по оценкам, может увеличиться на 8% в текущем году.

При этом половина респондентов, совершая инвестиции, нацелена на достижение социальных и экологических эффектов от реализуемого проекта. В тоже время для 40% инвесторов значимыми являются только социальные эффекты, а для 6% - только экологические эффекты. Две трети компаний или 67%, принявших участие в исследовании, совершают только сделки инвестиций влияния, остальные компании совершают наряду с инвестициями влияния также и традиционные сделки на рынке капитала.

Основными секторами, куда было направлено больше всего импакт-инвестиций, являются следующие: финансовые услуги (исключая микрофинансы) – 19%, энергетика – 14%, микрофинансы – 9%. В инфраструктурные отрасли было направлено около 5% инвестиций (рисунок 9).

Рис. 9

Отраслевое распределение инвестиций влияния по итогам 2017 года



Участники рынка инвестиций влияния используют инструменты рынка капитала для совершения сделок, так около 41% средств было размещено в инструменты долгового частного капитала (private debt), на инструменты прямых инвестиций (private equity) пришлось 18% средств, на листинговые акции (public equity) – 14%.

Целевой диапазон доходности инвестиций влияния может варьировать от ниже рыночного до выше рыночного, в зависимости от обстоятельств. Данные опроса инвесторов свидетельствуют, что более половины инвесторов или 64% намеревались получить доход на уровне рыночной процентной ставки с учетом риска, 20% - ниже рыночной процентной ставки, но близко к ней, 16% инвесторов рассчитывали на сохранение своих вложений.

82% компаний, принявших участие в исследовании, отметили, что они получили финансовый результат и желаемое воздействие от проекта на уровне своих ожиданий, для 15% респондентов финансовый результат и желаемое воздействие от проекта оказалось выше их ожиданий. Только 3% участников опроса отметили, что финансовый результат и желаемое воздействие от проекта оказалось ниже их ожиданий.

### **Глобальная сеть инвесторов инвестиций влияния (Global Impact Investing Network (GIIN))**

Крупнейшей ассоциацией, объединяющей игроков рынка инвестиций влияния, является некоммерческая организация Глобальная сеть инвестиций влияния (Global Impact Investing Network, GIIN), в которую входят на сегодняшний день 260 участников, в том числе 125 управляющих компаний, 84 владельца активов, в том числе банки, благотворительные фонды, фонды частного капитала, а также 51 провайдер финансовых услуг.

Основные направления деятельности Глобальной сети инвестиций влияния являются:

- пропаганда инвестиций влияния среди институциональных инвесторов,
- объединение игроков рынка инвестиций влияния в целях развития рынка инвестиций влияния,
- создание и поддержание базы данных по рынку инвестиций влияния (ImpactBase). База данных по рынку инвестиций влияния предоставляет следующие возможности для участников рынка инвестиций-влияния (в том числе для инвесторов и управляющих активами):
- позволяет проводить поиск информации о инвестиционных продуктах в области инвестиций влияния с учетом различных классов активов, географического распределения, целей инвестирования,
- содержит подробную информацию о фондах, специализирующихся на инвестициях влияния, а также предлагаемых продуктах, сделках, инвестиционных целях, доходности.

В настоящее время база данных содержит информацию о 403 инвестиционных фондах, специализирующихся на инвестициях влияния. Подписчиками базы данных являются 3842 организации.

Кроме того, GIIN осуществляет разработку методики оценки социального эффекта инвестиций влияния, а также стандартов для этой сферы (Impact Reporting and Investment Standards, IRIS).

Также ассоциация инвесторов влияния GIIN проводит семинары и конференции в области инвестиций влияния. 30-31 октября 2018 года в Париже состоится инвестиционный форум инвестиций влияния (Global Impact Investing Network Investor Forum 2018), который объединит ведущих игроков рынка для обсуждения актуальных проблем и перспектив развития социально ответственного инвестирования. По данным организатора, в мероприятии примут участие более 1 тыс участников из 60 стран, представляющих более 550 организаций.

На конференции будут обсуждаться следующие темы:

- текущие тенденции развития отрасли инвестиций влияния по странам и регионам мира, в том числе в Европе, Азии, США, Африке, Латинской Америке,
- анализ стратегий управляющих активами, специализирующихся на инвестициях влияния с использованием различных финансовых инструментов,
- проблемы и существующие возможности по увеличению объема инвестиций влияния до \$1 трлн в год,
- риски изменения климата и возможные меры по снижению экономических ущербов, а также возможности по реализации Парижского соглашения,
- тенденции и перспективы развития облигаций социального влияния (social impact bonds),
- перспективы развития финансовых продуктов в области инвестиций влияния для розничных инвесторов.



На форуме запланировано выступление ведущих мировых финансовых экспертов, а также представителей компаний, специализирующихся на инвестициях влияния, в том числе основателя и председателя совета директоров управляющей компании Big Society Capital, сэра Рональда Коэна (Ronald Cohen), управляющего директора компании Bain Capital Грега Шелла (Greg Shell), исполнительного директора корпорации CDC Group Ника О'Донохью (Nick O'Donohoe) и других.

#### **4. РЕЗЮМЕ ДОКЛАДА ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ ГРУППЫ ПО УСТОЙЧИВОМУ ФИНАНСИРОВАНИЮ (G20 SUSTAINABLE FINANCE STUDY GROUP (SFSG) «ГРУППЫ ДВАДЦАТИ»**

В июле 2018 года Исследовательская группа по устойчивому финансированию сформулировала ряд рекомендаций для «Группы двадцати» (G20) в целом и стран-членов в частности, которые они могут рассмотреть в добровольном порядке для расширения возможностей финансовой системы по мобилизации частного капитала для целей устойчивого финансирования. По данным Исследовательской группы, объем необходимого финансирования для достижения Целей устойчивого развития (ЦУР) ООН (Sustainable Development Goals, SDGs), направленных в том числе на сохранение ресурсов планеты, ликвидацию нищеты и обеспечение благополучия для всего общества, а также выполнение климатических обязательств в соответствии с Парижским соглашением требует более \$8 трлн в год. В настоящий момент государственного финансирования недостаточно для удовлетворения потребности в устойчивом финансировании, на фоне роста мировой экономики и увеличивающейся нагрузки на экосистему и доступные экономические ресурсы планеты. Поэтому значительная часть необходимого финансирования должна поступать из частных источников.

Под устойчивым финансированием можно понимать инвестиции, способствующее обеспечению сбалансированного и всеобъемлющего экономического роста путем прямой и косвенной поддержки ЦУР. Кроме того, надлежащие концептуальные основы для развития устойчивого финансирования также повышают стабильность и эффективность финансовых рынков.

Принципы устойчивости все чаще включаются в повестку дня финансовых учреждений и регулирующих органов. Растет количество рабочих программ, а также появляются первые свидетельства того, что происходит столь необходимое перераспределение капитала. В мире увеличилось количество и объем политических мер, направленных на продвижение аспектов устойчивого финансирования. Многие страны внедрили новые инициативы и финансовые продукты, стимулирующие устойчивое финансирование. Несмотря на это, частного капитала, который направляется для поддержки зеленого роста недостаточно в силу множества существующих институциональных и рыночных барьеров. К основным барьерам, сдерживающим полноценный переход к зеленой экономике и достижению ЦУР, относятся недостаточное использование зеленых финансовых инструментов, а также дефицит информации в отношении экономических выгод, связанных с устойчивым финансированием. Кроме того, существуют трудности в расширении учета воздействия на окружающую среду, а также недостаточные возможности анализа и отсутствия ясности в определениях, характеризующих зеленые проекты.

В 2018 году членами исследовательской группы по зеленому финансированию (G20 Green Finance Study Group, GFSG) G20, созданной в период председательства Китая в G20 в 2016 году, было принято решение расширить диапазон изучаемых вопросов и сфокусировать свое внимание на разработке инструментов по повышению способности финансовой системы мобилизовать частный капитал для расширения устойчивого финансирования, способствующего решению экологических, социальных и экономических проблем, в том числе, создание рабочих мест, технологическое развитие, сокращение бедности, социальное неравенство и пр. В результате исследовательская группа по зеленому финансированию (G20 Green Finance Study Group, GFSG) была переименована в группу по устойчивому финансированию (Sustainable Finance Study Group, SFSG).



Исследовательская группа по устойчивому финансированию, под председательством Аргентины в G20 в 2018 году, сформулировала ряд рекомендаций для G20 в целом и стран-членов в частности, которые они могут рассмотреть в добровольном порядке для расширения возможностей финансовой системы по мобилизации частного капитала для целей устойчивого финансирования. Основные решения в данном направлении:

1. Создание устойчивых активов для рынков капитала. В настоящее время финансирование проектов частного сектора в области устойчивого развития осуществляется в основном банковским сектором через предоставление корпоративных кредитов. Несмотря на то, что в этой области достигнут определенный прогресс, лишь небольшая часть банковских кредитов может быть классифицирована согласно национальным определениям как зеленая. По данным Исследовательской группы по устойчивому финансированию, менее 1% глобальных облигаций отмечены как зеленые, и менее 1% активов глобальных институциональных инвесторов являются активами зеленой инфраструктуры.

Для рефинансирования банковских корпоративных кредитов участниками рынка могут быть использованы разнообразные финансовые инструменты, предоставляемые рынками капитала, в том числе: облигации с покрытием (covered bonds), устойчивые облигации (sustainability-targeting bonds), ипотечные облигации (mortgage-based securities), обеспеченные ценные бумаги (asset-backed securities, ABS), обеспеченные кредитные облигации (collateralized loan obligations, CLOs). С другой стороны, институциональные инвесторы могут привлекать финансирование на рынке капитала, выпуская зеленые облигации самостоятельно или инвестируя через специализированные инвестиционные фонды или платформы.

В результате проведенного анализа было выявлено несколько проблем, связанных с созданием устойчивых активов для долговых рынков капитала. К основным из них относятся: дефицит информации среди участников рынка относительно преимуществ устойчивых инвестиций, недостаточные финансовые возможности организаций-андеррайтеров, отсутствие единой понятийной базы в области устойчивых инвестиций.

Для решения вышеперечисленных проблем исследовательской группы были сформулированы следующие рекомендации для стран-членов G20:

- содействовать повышению уровню информированности относительно преимуществ устойчивых долговых финансовых инструментов посредством проведения образовательных и информационных мероприятий,
- содействовать и стимулировать обмен опытом, способствующий развитию единой терминологии в области устойчивого развития с учетом национальных и региональных условий, приоритетов и потребностей,
- стимулировать развитие цифровых платформ, объединяющих участников рынка устойчивых инвестиций и проекты (активы) в области устойчивого развития,
- предоставлять поддержку институциональным инвесторам для стимулирования выпуска устойчивых долговых инструментов,
- пытаться выявить непредвиденные изменения в отношении финансовой стабильности устойчивых активов, а также их доходности с учетом риска.

2. Развитие прямых и венчурных инвестиций в области устойчивого развития (sustainable PE and VC). Многие компании отрасли малого и среднего бизнеса, учитывающих в своей деятельности экологические и социальные факторы, а также практики корпоративного управления, испытывают трудности в доступе к финансовым ресурсам рынков капитала. Несмотря на рост устойчивых инвестиционных стратегий среди фондов прямых инвестиций и венчурного капитала, объем финансирования экологических проектов и зеленых технологий находится на недостаточном уровне. К основным барьерам, препятствующим развитию сделок прямых и венчурных инвестиций в области устойчивого развития, относятся: низкие фактические или предполагаемые доходы проектов в области устойчивого развития, ранняя стадия развития некоторых проектов и технологий

и их конечных рынков, отсутствие единой понятийной базы в области устойчивых инвестиций, а также стандартизации и верификации, ограниченные размеры рынка устойчивых проектов, неравномерное развитие рынка прямых и венчурных инвестиций в области устойчивого развития в странах G20.

Для решения вышеперечисленных проблем исследовательской группы были сформулированы следующие рекомендации для стран-членов G20:

- содействовать созданию и развитию бизнес-инкубаторов для компаний отрасли малого и среднего бизнеса, а также стартапов, развивающие проекты в области устойчивого развития;
- содействовать и стимулировать обмен опытом между участниками рынка в целях развития индикаторов и понятийной базы в области устойчивого финансирования;
- поддерживать запуск проектов, демонстрирующих результаты работы в области устойчивого развития;
- содействовать разработке финансовых продуктов в области устойчивого развития для широкого круга инвесторов, в том числе фондов прямых инвестиций;

3. Развитие применения цифровых технологий в области устойчивого финансирования. Цифровые технологии находят активное применение в области устойчивого финансирования среди стран-членов G20. Так, потенциальные выгоды от использования цифровых технологий в области устойчивого финансирования включают в себя: повышение точности и доступности данных, повышение точности оценки экологических рисков, при снижении стоимости оценки; повышение точности критериев устойчивости; расширение возможностей использования устойчивого финансирования при росте количества участников; появление новых источников финансирования устойчивых проектов. Однако, широкое применение цифровых технологий в области устойчивого финансирования сдерживается рядом проблем, в том числе: существующими рисками и непредвиденными последствиями, связанными с цифровизацией финансового сектора; ограниченной взаимосвязью цифровых технологий и устойчивого финансирования; нехваткой доступной информации об устойчивом развитии, а также качеством информации и возможностями по ее использованию при принятии финансовых решений.

Для решения вышеперечисленных проблем исследовательской группы были сформулированы следующие рекомендации для стран-членов G20:

- содействовать повышению уровня информированности о потенциальных возможностях и рисках применения цифровых технологий в области устойчивого финансирования,
- анализировать существующую надзорную практику в области цифровых технологий в области устойчивого финансирования,
- поощрять инвестиции в цифровые технологии, которые способствуют развитию устойчивого финансирования.

## **II. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. ЗАРУБЕЖНАЯ ПРАКТИКА**

### **1. Новозеландская управляющая компания инвестирует в энергетическую и социальную инфраструктуру Австралии**

**27 июля 2018 года** опубликована информация о том, что австралийская государственная финансовая корпорация Чистая энергия Clean Energy Finance Corporation стала якорным инвестором закрытого инфраструктурного фонда Growth Infrastructure Fund, основанного новозеландской управляющей компанией Morrisson & Co. Инвестиции корпорации составили около \$112 млн. Запланированный объем привлеченных средств фонда должен составить порядка \$743,9 млн.

Управляющая компания Morrisson & Co не раскрывает имена других инвесторов фонда, целевой уровень предлагаемой доходности инвестиций, а также совокупный размер средств, которые удалось собрать к настоящему моменту. Фонд намерен инвестировать в инфраструктурные и реальные активы на территории Австралии, в том числе дата-центры, проекты в области возобновляемой энергетики, госпитали, жилые комплексы для пожилых людей, студенческие общежития и пр. Кроме того, управляющая компания также намерена инвестировать в привлекательные активы в других странах, в том числе в Новой Зеландии, США, Канаде, Великобритании.

Австралийская государственная финансовая корпорация Чистая энергия была создана в 2012 году для содействия увеличению инвестиций в сектор зеленой энергетики. Ранее, в апреле 2018 года корпорация объявила об инвестициях в размере €94 млн в инфраструктурный фонд IFM Australian Infrastructure Fund, основанный австралийской управляющей компанией пенсионных фондов IFM Investors. Планируется, что корпорация будет сотрудничать с IFM Investors по таким инициативам, как установка солнечных фотоэлектрических батарей, решения для хранения аккумуляторных батарей, а также развитие инфраструктуры для электромобилей.

Компания Morrisson & Co была основана новозеландским банкиром и предпринимателем Ллойдом Моррисоном (Lloyd Morrison) в 1988 году. Компания специализируется на инвестициях в реальные и инфраструктурные активы, управляя средствами в интересах институциональных клиентов, в том числе суверенных фондов благосостояния, пенсионных фондов, страховых компаний, фондов целевого капитала. В 1994 году компания сформировала первый в мире листинговый инфраструктурный фонд (Infratil Fund), средства для которого были предоставлены пенсионными фондами и суверенными фондами благосостояния Австралии. Совокупный объем активов управляющей компании составляет более \$10 млрд.

## **2. Правительство Великобритании создает фонд поддержки инфраструктуры по зарядке электромобилей**

**23 июля 2018 года** опубликована информация о том, что Правительство Великобритании объявило о решении сформировать инвестиционный фонд для развития зарядной инфраструктуры для электрического транспорта (The Charging Infrastructure Investment Fund). Планируется, что объем фонда составит £400 млн, из них £200 млн – средства частных инвесторов.

По данным Министерства финансов Великобритании (HM Treasury), инфраструктурный фонд должен будет стимулировать бизнес строить зарядные станции для электромобилей, что приведет к распространению автомобилей с низкими выбросами углекислого газа и, следовательно, поможет улучшить качество воздуха и защитить окружающую среду. Также было объявлено о начале тендерного процесса по выбору управляющей компании для данного фонда.

Правительство Великобритании планирует, что принятые меры помогут стране стать мировым лидером по количеству автомобилей с электрическими двигателями. Одним из основных препятствий массового распространения электромобилей считается отсутствие необходимой инфраструктуры, в том числе зарядных станций для их обслуживания.

Ранее, в Великобритании была опубликована государственная стратегия «Дорога к нулю» (Road to Zero Strategy), согласно которой британские власти планируют к 2040 году полностью прекратить продажу новых бензиновых и дизельных автомобилей и микроавтобусов. Кроме того, в рамках стратегии будет принят ряд мер по стимулированию развития экологических видов транспорта. По данным аналитиков, в настоящее время в Великобритании активно эксплуатируются более 150 тысяч электромобилей.

### **3. Американская корпорация Apple создаст инвестиционный фонд возобновляемой энергетики в Китае**

**13 июля 2018 года** опубликована информация о том, что американская корпорация Apple объявила о создании фонда China Clean Energy Fund для инвестиций в чистую энергетику Китая. Запланированный объем привлеченных средств фонда составит \$300 млн.

Инвестиции China Clean Energy Fund будут направлены в проекты, которые позволят создать в Китае мощности в сфере возобновляемой энергетики общим объемом более 1 ГВт. Эти мощности будут использоваться для снабжения электроэнергией поставщиков Apple, в том числе компаний, осуществляющих сборку продукции Apple - iPhone Pegatron Corporation и Wistron Corporation.

Фонд China Clean Energy Fund будет находиться под управлением немецкой компании Deutsche Asset Management DWS, дочерней компании крупнейшего банка Германии Deutsche Bank. Кроме того, DWS инвестирует часть своих средств в фонд, при этом размер инвестиций управляющей компании не раскрывается.

В апреле 2018 года Apple сообщила о полном переходе на возобновляемые источники электроэнергии. Речь идет об энергопотреблении в ее офисах, дата-центрах и розничных магазинах в 43 странах мира. Кроме того, компания участвует в 25 проектах в области возобновляемых источников энергии, 15 из которых находятся в стадии завершения.

Apple является мировым лидером в области инноваций, выпуская iPhone, iPad, Mac, Apple Watch и Apple TV. Является разработчиком четырех программных платформ — iOS, macOS, watchOS и tvOS. Основана в 1970-х годах. штат сотрудников в настоящее время превышает 100 тысяч человек.

Wistron Corporation - крупная тайваньская компания по проектированию и производству электронных устройств, операционный доход компании в 2017 году составил более \$28 млрд. iPhone Pegatron Corporation - одна из крупнейших китайских компаний по проектированию и производству готовых компьютеров и комплектующих к ним. В iPhone Pegatron Corporation работает около 50 тысяч человек, собирающих iPhone на заводе в Шанхае, который занимает площадь размером в 90 футбольных полей.

Активы под управлением компании Deutsche Asset Management DWS составляют €700 млрд, по данным на конец 2017 года. Представляет интересы инвесторов из Европы, Северной Америки и Азии. Инвестирует во все классы активов, в том числе реальные активы. Deutsche Bank - крупнейший по числу сотрудников и сумме активов финансовый конгломерат Германии. Правление банка располагается во Франкфурте-на-Майне. Клиентами Deutsche Bank являются 28 млн человек, банк имеет более 2,8 тысяч отделений (из них 1,8 тыс в Германии), а также представительства за рубежом - в 76 странах мира, в том числе в таких городах, как Нью-Йорк, Лондон, Сингапур, Сидней и Москве. Является крупным участником валютного рынка, придает большое значение инвестиционной деятельности и эмиссии собственных ценных бумаг.

### **4. В Великобритании создается инвестиционный фонд для финансирования проектов в области энергоэффективности социальной инфраструктуры**

**10 июля 2018 года** опубликована информация о том, что мэр Лондона Садик Хан (Sadiq Khan) выступил с инициативой формирования инфраструктурного фонда - Mayor's Energy Efficiency Fund объемом около £500 млн для финансирования проектов в области повышения энергоэффективности социальной инфраструктуры Великобритании.

Якорными инвесторами фонда станут Европейский фонд регионального развития European Regional Development Fund и британская компания Amber Infrastructure Group, специализирующаяся на инфраструктурных инвестициях. Кроме того, инвесторами фонда станут следующие банки: британские Lloyds Bank и National Westminster Bank, американский Santander, японский SMBC.

Средства фонда будут направлены на финансирование проектов в области повышения энергоэффективности, реализуемых в музеях, библиотеках, университетах, больницах, а также государственных учреждениях.

Европейский фонд регионального развития – один из централизованных фондов Европейского союза, созданный в 1975 году. Осуществляет финансовую поддержку региональной политики с целью снижения диспропорций в развитии отдельных регионов стран Европейского союза.

## **5. Национальная комиссия Великобритании определила основные направления развития инфраструктуры**

**10 июля 2018 года** Национальная инфраструктурная комиссия Великобритании (National Infrastructure Commission, NIC) опубликовала доклад «О состоянии национальной инфраструктуры» (National Infrastructure Assessment), в котором проанализированы потребности Великобритании в инфраструктурных объектах в ближайшие 10-30 лет.

В докладе определены приоритетные направления развития инфраструктуры Великобритании, в частности, создание национальной широкополосной оптоволоконной сети к 2033 году и увеличение объемов энергии, получаемой из возобновляемых источников, до 50% в общем объеме энергопотребления Великобритании к 2030 году.

Также запланировано предоставление долгосрочного финансирования в объеме £43 млрд для развития энергоэффективного транспорта в городах Великобритании и развитие электрического транспорта, в том числе электромобилей.

Доля перерабатываемых отходов будет увеличена до 65% к 2030 году, доля перерабатываемой пластиковой тары – до 75%. Кроме того, будут приняты дополнительные меры по созданию инфраструктуры, направленной на защиту территорий от засухи и наводнений.

Авторы доклада призывают правительство Великобритании отказаться от широкомасштабных планов развития атомной энергетики, за исключением проекта строительства АЭС Hinkley Point C, реализация которого началась в 2017 году и продолжится до 2023 года. Доля атомной генерации в электроэнергетики Великобритании по итогам 2017 года составила около 20%. В целях содействия внедрению широкополосной оптоволоконной сети рекомендуется создать Национальный план развития широкополосной связи к концу 2018 года, а также обеспечить поддержку компаниям, специализирующимся на развитии технологий широкополосного доступа.

Национальная инфраструктурная комиссия Великобритании будет вести мониторинг реализации поставленных целей. Итоги мониторинга будут размещаться в докладах о состоянии инфраструктуры страны, публикация которых планируется каждые 5 лет.

Участники рынка положительно оценили публикацию доклада. Партнер британской юридической компании Burges Salmon Лиз Данн (Liz Dunn) отметила, что доклад знаменует важный этап в развитии инфраструктуры Великобритании и сегодня главная задача заключается в поиске необходимых проектов, которые должны получить поддержку.

Национальная инфраструктурная комиссия Великобритании – экспертный орган при Казначействе Великобритании, ответственный за реализацию крупных инфраструктурных проектов и программ.

## **6. Крупнейший банк Индии State Bank of India планирует выпуск зеленых облигаций**

**9 июля 2018 году** опубликована информация о том, что Государственный банк Индии (State Bank of India) объявил о решении выпустить зеленые облигации, номинированные в американских долларах, объемом около \$500-700 млн и сроком до семи лет. Окончательный объем и другие параметры выпуска будут определены после завершения консультаций с инвесторами.



Привлеченные средства будут направлены на поддержку проектов в области устойчивых инвестиций и зеленых финансов, в том числе в сферах возобновляемой энергетики, энергоэффективности, внедрения низкоуглеродных технологий, управления отходами и развития зеленого транспорта. Ранее, в сентябре 2017 года Государственный банк Индии объявил о планируемом размещении зеленых облигаций в объеме до \$3 млрд, которые должны быть направлены на поддержку государственных проектов в области устойчивого развития.

Выпуск облигаций был сертифицирован международной некоммерческой организацией в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative (CBI) и подготовлен в соответствии со стандартами организации CBI. Ответственными за организацию выпуска облигации будут являться следующие финансовые институты: американский банк Bank of America Merrill Lynch, французская банковская группа BNP Paribas, американский банковский конгломерат Citigroup, банковская корпорация Гонконга и Шанхая Hong Kong and Shanghai Banking Corporation – HSBC и другие.

Государственный банк Индии – крупнейший банк страны. Организован в 1955 на базе Имперского банка Индии. Общий объем активов банка оценивается, по данным на 2017 год, в \$510 млрд. Имеет порядка 200 филиалов в 36 странах мира.

## **7. В Японии планируют увеличить объемы использования зеленой энергетики**

**6 июля 2018 года** Министерство экономики, торговли и промышленности Японии (The Ministry of Economy, Trade and Industry) опубликовало новую редакцию энергетической стратегии страны (Strategic Energy Plan), предполагающую увеличение объемов использования солнечной энергии, а также других источников возобновляемой энергетики. В частности, запланирован рост доли зеленой энергетики до 20-24% от общего объема производства энергии.

Новая стратегия устанавливает следующие ориентиры, которые должны быть достигнуты к 2030 году:

- сокращение выбросов углекислого газа на 26%;
- рост доли возобновляемой энергетики в общем объеме получаемой энергии - с 15% до 22-24%;
- снижение доли атомной энергетики - с 25% до 20-22%;
- снижение доли угольного сектора - с 65% до 56%.

В настоящее время в стране наблюдается тенденция к выводу из эксплуатации атомных станций, которые были построены в 1970-х годах: в ближайшие несколько лет планируется вывести из эксплуатации около 22 ядерных реакторов.

## **8. Европейский инвестиционный банк вложил €50 млн в капитал компании Amundi Energy Transition для финансирования проектов в области чистой энергетики**

**3 июля 2018 года** опубликована информация о том, что компания Amundi Energy Transition, основанная французской управляющей компанией Amundi (60% акций), а также британской энергетической компанией EDF (40% акций), привлекла финансирование в виде вклада в уставной капитал в объеме более €500 млн от институциональных инвесторов для финансирования проектов в области зеленых технологий энергетической отрасли Франции.

Якорными инвесторами компании выступили Европейский инвестиционный банк (The European Investment Bank, EIB), инвестировавший €50 млн, а также французская страховая компания Crédit Agricole Assurances. Кроме того, финансирование было предоставлено также 15 институциональными инвесторами, среди которых французские региональные банки, входящие в банковскую группу Crédit Agricole Group, французский пенсионный фонд государственных служащих Ircantec, французский фонд помощи жертвам террористических актов и других правонарушений



(French Compensation Fund for Victims of Acts of Terrorism and other Offenses) и другие. В настоящее время компания уже инвестировала в несколько французских энергетических проектов. Доходность инвестиций оценивается на уровне 9-10% годовых.

EDF является одним из крупнейших в Великобритании производителем электроэнергии. Владеет 8 атомными электростанциями, более 30 ветряными электростанциями, а также рядом тепловых электростанций. Мощности электростанций позволяют покрыть пятую часть от общей потребности Великобритании в электроэнергии. Предоставляет электроэнергию более 5 млн клиентов - частным и юридическим лицам. Штат сотрудников превышает 13 тыс человек. Также занимается разработкой и реализацией проектов в сфере возобновляемой энергетики.

Французская управляющая компания Amundi создана в 2010 году, в настоящее время общая сумма активов под управлением составляет €1,276 трлн, что делает Amundi восьмой по величине управляющей компанией мира. Имеет офисы в 37 странах. В своей политике придерживается принципов ответственного инвестирования. В частности, 26 января 2018 года информационно-аналитический портал Corporate Knights' опубликовал рейтинг 100 лучших компаний, следующих принципам устойчивого развития (ESG) в своей деятельности. Amundi вошла в 10-ку лидеров, заняв 6 место. Ранее, 19 марта 2018 года опубликована информация о том, что шведские пенсионные фонды Alecta, AP3 и AP4, а также французский пенсионный фонд ERAFP вошли в число инвесторов фонда зеленых облигаций Amundi Emerging Green One (EGO), основанного французской управляющей компанией Amundi и Международной финансовой корпорацией (IFC). Общий объем фонда составляет \$1,42 млрд.

Созданный в 1958 году, Европейский инвестиционный банк представляет интересы государств Европейского союза. Капитал банка превышает €240 млрд. Европейский инвестиционный банк является крупнейшим в мире инвестором в проекты, направленные на предотвращение климатических изменений и мировым лидером в выпуске зеленых облигаций. В частности, президенты Европейского инвестиционного банка и Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (AIIB) подписали рамочное соглашение о расширенном сотрудничестве при оказании инвестиционной поддержки инфраструктурных и экологических проектов в странах присутствия обеих организаций. В числе заявленных целей этого сотрудничества – участие в реализации масштабных проектов по совершенствованию инфраструктуры с целью устойчивого развития во многих регионах мира, включая решение экологических и социальных проблем - таких как загрязнение атмосферы, изменение климата и обеспечение чистой водой. Кроме того, в 2017 года Европейский инвестиционный банк инвестировал в проект по созданию крупнейшего медицинского центра на Ближнем Востоке на юге Турции, создание в Ирландии Национальной инфраструктурной комиссии, направленной на привлечение инвестиций в инфраструктуру страны.

## **9. Зарубежные институциональные инвесторы активно присоединяются к инициативе по оптимизации выбросов парниковых газов**

**3 июля 2018 года** опубликована информация о том, что количество компаний, включенных в международную инициативу Climate Action 100 Plus, увеличено со 100 до 161. Ранее, в декабре 2017 года группа инвесторов выступила с инициативой Climate Action 100 Plus, посвященной разработке мер по оптимизации выбросов парниковых газов. В рамках инициативы происходит взаимодействие с компаниями, ответственными за 85% мировых выбросов парниковых газов.

12 декабря 2017 года в Париже на международном саммите «Одна планета» (One Planet Summit), организованном Организацией Объединенных Наций и Всемирным банком, группа инвесторов, владеющая активами под управлением в размере более \$30 трлн, выступила с инициативой Climate Action 100 Plus. В рамках инициативы проходит взаимодействие со 100 компаниями по всему миру, в том числе с крупнейшими мировыми нефтегазовыми и энергетическими корпорациями, такими как BP, Exxon Mobil, Chevron, ConocoPhillips, China Petroleum & Chemical Corporation, China Shenhua

Energy, Exxon Mobil, General Electric, Gas Natural, Petrochina, Total. Из российских компаний в список Climate Action 100 Plus вошли следующие: Газпром, Роснефть, Норильский Никель, Лукойл.

В июле 2018 года в список инициативы добавилась еще 61 компания. Из них 25% заняты в нефтегазовой сфере, 19% - в производстве электроэнергии, 16% - транспорте, 14% - угольной промышленности, 9% - производстве продуктов питания, 17% - другие. 35% компаний работают в Европе, в США – 33,5%, в Азии – 20%, в других странах – 11,5%. В список компаний вошли: Daimler AG, China Steel Corporation, Peugeot S.A., Renault S.A., The Coca-Cola Company, Walmart, Inc. Fortum Oyj и другие.

Сегодня Climate Action 100+ объединяет 289 инвесторов из 29 стран с активами под управлением более \$30 трлн. В него входят в том числе, австралийский пенсионный фонд AustralianSuper, активы под управлением составляют \$90,1 млрд, Пенсионный фонд государственных служащих Калифорнии (California Public Employees' Retirement System, CalPERS), объем активов которого оценивается в \$336 млрд, британская управляющая компания Hermes Investment Management с активами в 30,8 млрд фунтов стерлингов.

Цель инициативы - улучшение управления в области изменения климата, сокращение неблагоприятных выбросов и укрепление раскрытия финансовой информации компаниями, деятельность которых может оказывать влияние на изменение климата.

Согласно данным Climate Action 100 Plus, за период с декабря 2017 года по июнь 2018 года были достигнуты следующие результаты:

- 18% компаний, с которыми организация Climate Action 100 Plus взаимодействует по вопросам оптимизации выбросов парниковых газов и улучшению экологической ситуации, официально поддержали или уже внедрили рекомендации Экспертного совета в области раскрытия информации, связанной с климатическими рисками (Task Force on Climate-related Financial disclosures, TCFD);
- 22% компаний взяли на себя обязательства разработать долгосрочные цели по сокращению выбросов парниковых газов на период после 2030 года.

Сегодня регулирующие органы все активнее включаются в работу по развитию финансовой системы, обеспечивающей устойчивое развитие. В частности, 5 июля 2018 года в Брюсселе состоялось первое заседание Экспертной группы по устойчивому финансированию Европейской комиссии (Expert Group on Sustainable Finance, from the European Commission). Основная цель работы Экспертной группы - интегрировать принципы устойчивости в рамки финансовой политики Европейских стран. В состав Экспертной группы входят 35 экспертов, представляющих финансовый сектор, научные круги, государственные учреждения. Участниками экспертной группы стали представители следующих компаний: AIG Europe, Allianz Global Investors, BNP Paribas asset management, Climate Bond Initiative, GRI (Global Reporting Initiative), ICMA, PRI и другие.

Экспертная группа по устойчивому финансированию Европейской комиссии займется развитием системы классификации устойчивых финансов, своего рода таксономии, которая необходима для определения категорий «устойчивого» и «зеленого», а также выявлением областей, где данные инвестиции способны принести наибольшую пользу. Кроме того, Экспертная группа будет участвовать в разработке стандартов для европейских зеленых облигаций (EU Green Bond Standard), работать над улучшением системы раскрытия финансовой информации о климатических рисках, над созданием индексов компаний по устойчивому развитию, необходимых инвесторам при разработке инвестиционных стратегий.

В марте 2018 года Европейской комиссией был одобрен план действий по финансированию устойчивого развития, целями которого являются:

- переориентация потоков капитала на устойчивые инвестиции;

- управление финансовыми рисками, связанными с изменением климата, ухудшением экологической обстановки и социальными проблемами;

- обеспечение прозрачности и долговременности финансово-экономической деятельности.

План согласован с общими целями ЕС по созданию сбалансированной экономики, общественному и социальному развитию, и учитывает повестку в области устойчивого развития, в том числе положения Парижского климатического соглашения. Главное – предлагается долгосрочная стратегия в сфере финансовых рынков, которая позволит финансовому сектору поддержать переход к низкоуглеродной модели развития экономики.

## **10. Climate Bonds Initiative объявила о создании рабочей группы для стимулирования инвестиций в инфраструктуру в сфере возобновляемых источников энергии**

**28 июня 2018 года** некоммерческая организация в области зеленых финансов Climate Bonds Initiative объявила о формировании технической рабочей группы (Technical Working Group, TWG), ответственной за развитие новых секторальных критериев (Sector Criteria) для стимулирования инвестиций в инфраструктуру по передаче, распределению и хранению электрической энергии, получаемой из возобновляемых источников энергии.

На основе данных критериев будет проводиться отбор проектов в области сетевой инфраструктуры, которые соответствуют концепции низкоуглеродной экономики, а также целям, зафиксированным в Парижском соглашении по ограничению глобального повышения температуры выше 2°C. На основе данных критериев также будет проводиться сертификация проектов согласно стандартам организации Climate Bonds. Критерии будут иметь важное значение для инвесторов, регуляторов, правительственных организаций, а также компаний-эмитентов.

По данным организации Climate Bonds, наибольшее внимание участников рынка было сосредоточено на генерирующих мощностях в области электроэнергетики с низкими выбросами углекислого газа. При этом сегодня отсутствуют подходы к оценке рисков изменения климата, угрожающих существующей и будущей сетевой инфраструктуре в области возобновляемых источников энергии.

Сегодня наблюдается активное развитие новых технологий сетевой инфраструктуры в области возобновляемой энергетики. Начата реализация следующих технологий: локальные изолированные сети (micro grid), умные сети электроснабжения (smart grids), суперсети (super grids), новые системы хранения и распределения электроэнергии. Сегодня перед отраслью стоит крупномасштабная задача по обновлению и расширению существующей сетевой инфраструктуры. По данным Агентства в области возобновляемых источников энергии (International renewable energy agency, IRENA), объем необходимых инвестиций в сетевую инфраструктуру оценивается в \$9 трлн до 2050 года, что в два раза превышает в объем текущих и планируемых инвестиций.

Кроме того, по данным международного энергетического агентства (International Energy Agency), 40% от всех необходимых инвестиций в сектор энергетики должны быть направлены на расширение существующей сетевой инфраструктуры до 2040 года, что составляет 75 миллионов километров новых сетей.

Рабочая группа будет состоять из представителей 9 организаций, включая университеты, НКО, консалтинговые компании, международные банки развития, а также представителей отраслевых ассоциаций, имеющих значительный опыт и знания в области энергетики. В настоящее время уже подтвердили свое согласие на участие в рабочей группе представители следующих организаций: Европейского банка развития (EBRD), Глобального университета Лондона (London's Global University, UCL), Зеленого климатического фонда ООН (Green Climate Fund), межамериканского банка развития (Inter-American Development Bank), Китайской корпорации в области хранения электроэнергии и защиты окружающей среды (China Energy Conservation and Environmental Protection Group), Технологического института Рочестера (Великобритания) (Rochester Institute of

Technology), Европейского инвестиционного банка (EIB). Техническая группа открыта для всех заинтересованных участников.

## **11. Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио учит климатические риски в инвестиционной стратегии**

**29 июня 2018 года** Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust опубликовала план деятельности, определяющий направления работы управляющей компании по снижению инвестиционных рисков, связанных с изменением климата The Climate Change Action Plan. План включает в себя вопросы раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата, взаимодействия с инвестиционным и корпоративным сообществом, а также регулирующими органами, а также учет климатических рисков в инвестиционной стратегии OPTrust.

По мнению Хью О'Рейли (Hugh O'Reilly), президента и главного исполнительного директора управляющей компании пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust, сегодня климатические риски становятся одними из наиболее значимых, в связи с чем возникает необходимость в защите активов пенсионных фондов от данных рисков.

Запланированный срок реализации мероприятий плана - 5 лет. План включает в себя мероприятия, направленные на:

- улучшение уровня раскрытия информации в области климатических рисков для инвесторов. Управляющая компания ставит перед собой цель привести отчетность в соответствие с рекомендациями Экспертного совета по зеленым финансам в области раскрытия информации, связанными с климатическими рисками (Task Force on Climate-related Financial disclosures, TCFD);
- взаимодействие по вопросам изменения климата с представителями инвестиционного сообщества, регуляторами, а также с компаниями, в которые были вложены средства;
- проведение образовательных мероприятий среди представителей инвестиционного сообщества и корпоративного сектора в целях повышения уровня осведомленности о климатических рисках и их влиянии на инвестиционную стратегию фонда;
- определение отраслей и компаний в инвестиционном портфеле фонда, в деятельности которых присутствуют риски изменения климата;
- учет влияния рисков изменения климата на деятельность фонда, а также на весь инвестиционный портфель.
- информирование участников рынка относительно достижений управляющей компании в области защиты пенсионных активов от влияния рисков изменения климата.

После реализации данного плана, Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust будет учитывать климатические риски в своей инвестиционной стратегии на постоянной основе. В настоящий момент около 7,6% активов пенсионного фонда составляют инвестиции в активы в области возобновляемой энергетики, а также компаний, специализирующихся на зеленой энергоэффективной недвижимости.

Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust была основана в 1995 году для обеспечения интересов государственных служащих канадской провинции Онтарио. OPTrust управляет активами на сумму 19,2 млрд. канадских долларов от имени 90 тысяч членов. Осенью 2017 года Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust приняла решение ликвидировать свои инвестиции в табачный сектор. Решение затронуло облигации и акции в портфеле OPTrust на сумму 23 млн. канадских долларов. В феврале 2018 года Управляющая компания пенсионного фонда государственных служащих Онтарио OPTrust совместно с фондом национального благосостояния Сингапура GIC объявили о создании инвестиционного фонда EdgeCore Internet Real Estate, нацеленного на инвестирование в создание,

развитие и управление дата-центрами на территории США. Они инвестируют \$800 млн в новый инвестиционный фонд. При этом планируемый объем привлеченных средств в фонд должен составить \$2 млрд.

## **12. Инфраструктурная платформа Green Investment Group вышла на рынок возобновляемой энергетики США**

**29 июня 2018 года** опубликована информация о том, что инфраструктурная платформа Green Investment Group, созданная для привлечения инвестиций в зеленые энергетические проекты и находящаяся под управлением австралийской управляющей компании Macquarie Capital Group, объявила об инвестировании в сектор возобновляемой энергетики США.

При участии инфраструктурной платформы Green Investment Group состоялось финансовое закрытие проекта по строительству и эксплуатации ветряной электростанции The Canaduan Breaks, установленной мощностью 200 МВт и расположенной в американском штате Техас. Данный проект является первым в области ветровой энергетики США, реализованным с участием управляющей компанией Macquarie Capital Group. Долговое финансирование проекта предоставлено финансовыми институтами Rabobank, National Australia Bank и Siemens Financial Services. Кроме того, Macquarie Capital Group выступила в качестве финансового консультанта проекта. Объем финансирования проекта не раскрывается.

Ранее между инфраструктурной платформой Green Investment Group и американской энергетической компанией в области возобновляемой энергетики Candela Renewables, было заключено соглашение о стратегическом партнерстве по развитию проектов в области солнечной энергетики США.

Инфраструктурная платформа Green Investment Group, ранее носившая название Банк зеленых инвестиций (Green Investment Bank, GIB), была создана правительством Великобритании в 2012 года в целях стимулирования притока инвестиций из частного сектора в зеленые инфраструктурные проекты. В 2017 году данная структура была приобретена управляющей компанией Macquarie Capital Group за £2,3 млрд и получила название Green Investment Group. Инвестиционная платформа выступает в качестве прямого инвестора на всех стадиях реализации проектов в области возобновляемой энергетики, в том числе солнечной, ветро- и гидроэнергетики. Кроме того, компания инвестирует в инновационные проекты в области возобновляемых источников энергии, связанные с низкоуглеродным транспортом, приливной и биоэнергетикой, а также технологии хранения электроэнергии. С 2010 года, объем совместных инвестиций инфраструктурной платформы и управляющей компании Macquarie Capital Group превысил более \$20 млрд.

Macquarie Capital Group управляет активами в размере 450 млрд австралийских долларов. Штаб-квартира находится в Сиднее (Австралия), офисы компании расположены в 28 странах. Ранее, 27 июня 2017 года европейский информационный портал IPE (Investment & Pensions Europe) опубликовал ТОП-50 крупнейших управляющих компаний, занимающихся инвестициями в инфраструктурные активы (The top 50 infrastructure investment managers 2018). Дочерняя компания Macquarie Capital Group - Macquarie Infrastructure and RealAssets с объемом инфраструктурных инвестиций в размере €86,7 млрд – возглавила данный список.

## **13. В июле 2018 года состоялся ряд международных и региональных конференций и форумов, посвященных вопросам ответственного инвестирования и зеленого финансирования**

**3-5 июля 2018 года** в столице Казахстана городе Астане прошел Форум «Зеленый рост» (Green Growth Forum), посвященный обсуждению глобальных тенденций в области зеленого финансирования: роль зеленых облигаций как ключевого инструмента на рынке долгового капитала,



а также усилия международных сетей и финансового сектора в развитии экономики с низким уровнем выбросов углерода.

В Форуме приняли участие представители казахстанских и зарубежных политических кругов, ООН, международных финансовых организаций, финансового сектора Казахстана, институтов развития, деловых кругов. В частности, состоялось обсуждение перспектив развития экономики и экологии в связи с тем, что Международное энергетическое агентство (The International Energy Agency) прогнозирует, что потребуется \$44 трлн инвестиций в энергетику для поддержания среднего глобального повышения температуры ниже 2°C к 2100 году, в соответствии с Парижским климатическим соглашением 2015 года.

**5 июля 2018 года** в Сингапуре состоялся Asian Sustainable & Positive Impact Finance 2018 Conference. Участники обсудили применение долгосрочного устойчивого подхода к инвестированию, внедрение зеленых технологий в жизнь городов, роль ESG-факторов в инвестиционных стратегиях институциональных инвесторов, финансирование проектов с использованием механизмов зеленых облигаций, создание среды для роста объемов зеленого финансирования в Азии.

**5 июля 2018 года** в Брюсселе, Бельгия, прошла встреча Экспертной группы ЕС по устойчивому финансированию Европейской комиссии (Expert Group on Sustainable Finance, from the European Commission). Основная цель работы Экспертной группы - интегрировать принципы устойчивости в рамки финансовой политики Европейских стран. В состав Экспертной группы входят 20 экспертов, представляющих финансовый сектор, научные круги, государственные учреждения. Ранее, 5 февраля 2018 года был опубликован отчет, подготовленный Экспертной группы ЕС по устойчивому финансированию Европейской комиссии. В отчете указывается на то, что учет факторов ESG должен перейти из категории добровольной реализации в категорию обязательных условий инвестиционных стратегий в Европе. Отчет охватывает 10-летний период и оценивает практику в области ответственного инвестирования.

**17 июля 2018 года** в Лондоне состоялся международный саммит Green Finance Summit 2018, который объединил ведущих экспертов в сфере зеленых финансов. Участники обсудили вопросы регулирования финансовой системы с учетом устойчивого развития, внедрение принципов ESG в корпоративное управление, инвестиционные стратегии для развития зеленой энергетики и инфраструктуры, барьеры для инвестиционных потоков, а также возможности власти и инвесторов влиять на развитие и финансирование зеленых инфраструктурных проектов.

**18 июля 2018 года** прошлат конференция Financing South East Asia's energy transition, посвященная вопросам устойчивого развития на азиатских рынках, в частности, роли возобновляемой энергетики в развитии государств Юго-Восточной Азии. Кроме того, обсуждались проекты в сфере водоочистки, обращения с отходами, чистый транспорт и т.д.

#### **14. Шведский пенсионный фонд продает активы в угледобывающих компаниях**

**26 июня 2018 года** опубликована информация о том, что шведский пенсионный фонд AP4 объявил о намерении отказаться от инвестиций в компании, занятые в сфере добычи угля. Пенсионный фонд намерен продать активы в 20 компаниях. Названия компаний и объемы инвестиций в угольные активы не раскрывается.

Шведский пенсионный фонд AP4 продаст активы в компаниях, выручка от добычи и продажи угля в общем доходе которых превышает 20%. Решение о продаже акций связано с поддержкой пенсионным фондом AP4 мировых усилий по ограничению глобального повышения температуры выше 2 °C, зафиксированного в Парижском соглашении в 2015 году. Парижское соглашение принято во исполнение Рамочной конвенции ООН об изменении климата, регулирующее меры по снижению углекислого газа в атмосфере с 2020 года. Пенсионный фонд AP4 ожидает, что в результате реализации положений Парижского соглашения уголь в конечном итоге не будет



использоваться в качестве источника энергии, в результате чего инвестиции в угольные активы будут обесцениваться.

Пенсионный фонд AP4 входит в пятерку крупнейших пенсионных фондов Швеции, активы под управлением AP4 составляют 356,6 млрд шведских крон, по данным на 31 декабря 2017 года. Ранее, 28 ноября 2017 года в Праге в рамках конференции IPE Conference & Awards состоялось награждение европейских пенсионных фондов - «European Pension Fund of the Year – 2017». В рамках церемонии пенсионный фонд AP4 был награжден за лучшую долгосрочную инвестиционную стратегию. Кроме того, в марте 2018 года шведские пенсионные фонды Alecta, AP3 и AP4, а также французский пенсионный фонд ERAFP вошли в число инвесторов фонда зеленых облигаций Amundi Emerging Green One (EGO), основанного французской управляющей компанией Amundi и Международной финансовой корпорацией (IFC). Общий объем фонда составляет \$1,42 млрд. Ожидается, что новый фонд побудит больше финансовых учреждений выпускать зеленые облигации, увеличивая мировой спрос на инвестиции в экологические проекты. Фонд будет действовать до 2025 года, и внесен в список Люксембургской фондовой биржи.

## **15. В Европе выросло количество пенсионных фондов с факторами ESG в инвестиционных стратегиях**

**18 июня 2018 года** международная консалтинговая компания Mercer опубликовала исследование европейского рынка управления активами с участием институциональных инвесторов European Asset Allocation Survey 2018. В исследовании приняли участие 912 пенсионных фондов, представляющих 12 стран Европы, с объемом активов под управлением более €1,1 трлн. Согласно данным исследования около 40% пенсионных фондов уже принимают во внимание ESG-риски в своих инвестиционных стратегиях.

Более 50% участников исследования представляли Великобританию, 11% - Германию, 9% - Италию, 8% - Францию, 6% - Данию, 5% - Норвегию, 8% - другие европейские страны. Около 72% пенсионных фондов, принявших участие в исследовании, имеют средний объем активов под управлением более €2,5 млрд.

Согласно данным исследования Mercer, диверсификация активов в инвестиционных портфелях с использованием альтернативных инвестиционных стратегий, хеджирование рисков, а также вопросы изменения климата являются наиболее важными темами, волнующими представителей отрасли.

Значительное количество пенсионных фондов планирует в ближайшее время увеличивать вложения в государственные и корпоративные облигации, сократив инвестиции в акции. 31% респондентов планирует увеличить в своих портфелях долю государственных облигаций, привязанных к инфляции, а 20% - увеличить вложения в корпоративные облигации. Структура инвестиционных портфелей пенсионных фондов с установленными взносами (Defined benefit plan) в среднем имеет следующий вид: 52% - облигации, 28% - акции, 3% - недвижимость, 17% - другие активы.

Участники рынка управления пенсионными накоплениями активно используют инструменты хеджирования инвестиционных рисков. Опционные стратегии становятся популярным инструментом, используемым пенсионными фондами для хеджирования рисков падения стоимости акций. Около 9% участников опроса уже внедрили данные инструменты для сглаживания волатильности на фондовом рынке.

Согласно данным исследования, около 40% пенсионных фондов уже принимают во внимание ESG-риски в своих инвестиционных стратегиях. 34% опрошенных отметили, что усилия регулирующих органов являются основным драйвером внедрения ESG-факторов в инвестиционный процесс пенсионных фондов. На втором месте по популярности – финансовая значимость ESG-рисков, 25% опрошенных. На третьем месте, 18% опрошенных, – инициативы отдельных представителей в

совете управляющей компании. Вместе с тем, только 3% участников опроса входят в Ассоциацию ответственного инвестирования PRI.

Кроме того, около 17% участников опроса считают, что риски изменения климата влияют на их инвестиции, по сравнению с 5% по итогам предыдущего года.

Merger - международная консалтинговая компания, штаб-квартира расположена в Нью-Йорке. Компания работает в более чем 40 странах, насчитывает более 19 тысяч сотрудников. Ранее, в октябре 2017 года консалтинговая компания Mercer и Австралийский центр финансовых исследований (Australian Centre for Financial Studies, ACFS) опубликовали индекс пенсионных систем - Melbourne Mercer Global Pension Index 2017 (MMGPI). Это девятый ежегодный индекс пенсионных систем, который оценивает пенсионные системы 30 стран с точки зрения их устойчивости.

## **16. Европейские институциональные инвесторы расширяют участие в фондах возобновляемой энергетики**

**26 июня 2018 года** опубликована информация о привлечении средств институциональных инвесторов в несколько фондов возобновляемой энергетики. В частности, швейцарская управляющая компания SUSI Partners, специализирующаяся на устойчивых инвестициях, объявила о привлечении €252 млн в фонд энергетики SUSI Energy Storage Fund (SESF). А британская управляющая компания Greencoat Capital, специализирующаяся на инвестициях в активы в области возобновляемой энергетики, привлекла более \$1,1 млрд в фонд солнечной энергетики Greencoat Solar II.

Средства в фонд энергетики SUSI Energy Storage Fund вложили институциональные инвесторы из Германии, Нидерландов, Швеции и Швейцарии. Инвестиционная декларация фонда, формирование которого началось в 2017 году, предполагает вложения средств в разнообразные проекты в сфере технологий промышленного накопления и хранения электроэнергии. При этом технологические риски проектов будут перекладываться на компании-производителей проектов. В настоящий момент фонд инвестировал около €90 млн в два проекта, и близок к вложению дополнительно €90 млн еще в четыре проекта.

Швейцарская управляющая компания SUSI Partners специализируется на проектах в сфере возобновляемой энергетики и энергетической инфраструктуры Европы. В своей деятельности учитывает ESG-принципы. Основана в 2009 году. В настоящее время компания SUSI Partners управляет 60 действующими ветровыми и солнечными электростанциями. Первый специализированный фонд энергоэффективности был запущен компанией SUSI Partners в 2014 году. Кроме того, в конце 2016 года швейцарский фонд SUSI Renewable Energy Fund II объявил о завершении финальной мобилизации капитала в размере €380 млн. Среди инвесторов – голландский пенсионный фонд Dutch pension fund (€100 млн) и Европейский инвестиционный банк EIB (€62 млн). Деятельность фонда SUSI сосредоточена на зеленом инвестировании. Целевой сектор – активы компаний в области альтернативной энергетики.

26 июня 2018 года опубликована информация о том, что британская управляющая компания Greencoat Capital привлекла более \$1,1 млрд в фонд солнечной энергетики Greencoat Solar II. Фонд стал крупнейшим специализированным фондом, инвестирующим средства в солнечные электростанции Великобритании. В настоящее время около £610 млн уже инвестировано в 62 проекта с установленной мощностью 476 МВт. Среди инвесторов фонда корпоративные пенсионные фонды таких компаний как Marks and Spencer, Syngenta, C&J Clark, Akzo Nobel, ITV и др. Фонд имеет 25-летний горизонт инвестирования при внутренней норме доходности (IRR) равной от 4,5% до 5,7%.

Активы под управлением британской компании Greencoat Capital составляют более 2 млрд фунтов стерлингов. Компания основана в 2009 году и специализируется на проектах в сфере солнечной и ветряной энергетики.

## **17. Индия планирует увеличить объемы строительства морских ветроэлектростанций**

**21 июня 2018 года** опубликована информация о том, что Министерство новой и возобновляемой энергетики Индии (Ministry of New and Renewable Energy) утвердило среднесрочные и долгосрочные цели развития морской ветроэнергетики в Индии. В частности, к 2022 году в стране должно быть построено 5 ГВт морских ветроэлектростанций, а к 2030 году их установленная мощность должна быть доведена до 30 ГВт.

В октябре 2015 года индийским правительством была опубликована национальная политика в области морской ветроэнергетики (National Offshore Wind Energy Policy), призванная ускорить развитие морской ветроэнергетики Индии. Кроме этого, норвежской энергетической компании DNV GL было поручено подготовить исследование коммерческого потенциала, а также технических возможностей рынка морской ветроэнергетики Индии. Частичное финансирование данного исследования было предоставлено Европейским союзом, государственной энергетической корпорацией Индии Gujarat Power Corporation, а также индийской частной компании ReNew Power, работающей в сфере возобновляемой энергетики.

Согласно выводам исследования, результаты которого были опубликованы в июне 2018 года, индийский рынок морской ветроэнергетики имеет значительный потенциал роста, учитывая значительные усилия Правительства Индии по развитию данного направления, а также то, что в Индии уже активно развивается сектор возобновляемых источников энергии, который успешно конкурирует с традиционными источниками энергии, такими как уголь.

Ранее, в апреле 2017 года Правительства Индии и Великобритании инвестировали в Индийский национальный инвестиционный и инфраструктурный фонд (India's National Investment and Infrastructure Fund – NIIF) по 120 млн фунтов стерлингов, учредив совместный британско-индийский фонд акционерного капитала зеленого роста (Green Growth Equity Fund).

## **18. Международная финансовая корпорация выпустила зеленые облигации номинированные в филиппинских песо**

**25 июня 2018 года** было объявлено, что Международная финансовая корпорация (IFC), входящая в Группу Всемирного банка (WB), разместила выпуск зеленых облигаций, номинированных в филиппинских песо на общую сумму эквивалентную \$90 млн со сроком погашения в 2033 году.

Данный выпуск стал первым выпуском зеленых облигаций, номинированных в филиппинских песо и выпущенный международным финансовым институтом развития. Выпуск облигаций получил название Мабухай (Mabuhay), являющемся самым распространенным филиппинским приветствием, тостом или призывом и переводимое как «Да здравствует!», «Живи» или «Добро пожаловать!».

Средства от размещения выпуска будут направлены на финансирование энергетических проектов, реализуемых филиппинской энергетической компанией Energy Development Corporation (EDC) – крупнейшим в стране и в мире производителем электроэнергии из геотермальных источников. По итогам 2016 года, доля электроэнергии, произведенной геотермальными электростанциями компании EDC, составила 9% от совокупного объема выработанной электроэнергии Филиппин.

Группа Всемирного банка стала первопроходцем в деле развития рынка зеленых облигаций. Всемирный банк выпустил первые зеленые облигации в 2008 году, а в 2013 году IFC стала первым финансовым учреждением, выпустившим глобальные базисные зеленые облигации на сумму в \$1 млрд, и, тем самым, внесла вклад в превращение рынка зеленых облигаций из нишевого в массовый.

Всемирный банк и IFC - крупнейшие эмитенты зеленых облигаций - привлекают средства широкого круга институциональных и розничных инвесторов для финансирования деятельности по противодействию изменениям климата, а также знакомят многих начинающих инвесторов с зелеными облигациями как с особым классом активов. Банк и IFC также сыграли важную роль в

обобщении сложившейся на рынке оптимальной практики обеспечения прозрачности и представления отчетности. По состоянию на сентябрь 2017 года Всемирный Банк осуществил 135 выпусков зеленых облигаций в 18 валютах на общую сумму свыше \$10,2 млрд, а IFC провела 77 выпусков зеленых облигаций на сумму в \$5,8 млрд в 12 валютах.

По итогам 2017 года совокупный капитал, привлеченный международными финансовыми институтами развития, в том числе Африканским банком развития (African Development Bank), Азиатским банком развития (Asian Development Bank), Европейским банком реконструкции и развития (EBRD), Межамериканским банком развития (Inter-American Development Bank Group), а также Группой Всемирного Банка (World Bank Group), для финансирования климатических проектов, увеличился на 30% по отношению к предыдущему году и достиг объема \$35,2 млрд. При этом около \$27,9 млрд или 79% от совокупного объема финансирования было направлено на проекты в развивающихся странах, способствующие снижению выбросов углекислого газа, а также других рисков, связанных с последствиями изменения климата.

\$7,4 млрд направлено на проекты, способствующие решению проблем, связанных с последствиями изменения климата, в том числе, с экстремальными погодными условиями, засухами или наводнениями. Основными регионами-получателями средств стали Латинская Америка, Тропическая Африка (SSA), а также Азиатско-Тихоокеанский регион.

Около 81% средств предоставлено в форме займов, остальная часть средств - в форме грантов, гарантий, кредитных линий, а также кредитных соглашений в рамках государственных программ.

#### **19. Foresight Group присоединилась к партнерской программе Climate Bonds по развитию рынков зеленых и климатических облигаций**

**18 июня 2018 года** опубликована информация о том, что ведущий инвестиционный менеджер Foresight, специализирующийся на инвестициях в инфраструктуру и акционерный капитал, присоединился к партнерской программе Climate Bonds. Партнеры принимают участие в разработке инициатив по расширению рынков зеленых и климатических облигаций и инвестиций в решения в области климатического финансирования.

Climate Bonds Initiative является некоммерческой организацией. Стратегия организации включает в себя развитие рынка зеленых облигаций, с целью снижения стоимости проектов в области улучшения климата в странах с развитой и развивающейся экономикой.

На 20 июня 2018 года к партнерской программе Climate Bonds присоединилось более 80 компаний, среди которых крупнейшие управляющие компании Amundi, Allianz, Blackrock и др.

Суммарный объем мирового рынка зеленых облигаций по итогам 2017 года достиг \$155,5 млрд, что в четыре раза больше, чем в 2014 году, по данным Climate Bonds Initiative. При этом первый добровольный стандарт климатических облигаций и соответствующая схема их сертификации были опубликованы в 2011 году международной некоммерческой организацией Climate Bond Initiative. В 2012–2015 годах были разработаны и утверждены еще четыре отраслевых стандарта – для проектов по солнечной энергетике, низкоуглеродному общественному транспорту (скоростной автобус) и энергоэффективным зданиям. В настоящее время основной является еще более поздняя версия стандартов 2.1, в которую вошли все перечисленные выше стандарты, а также стандарты, которые относятся к выпуску облигаций для реализации программ и проектов в сфере био и геотермальной энергии, низкоуглеродного транспорта, гидроэнергетике, сельском и лесном хозяйстве.

Компания Foresight Group управляет активами в размере 2,8 млрд фунтов стерлингов активов. Образована более 30 лет назад, штаб-квартира расположена в Лондоне, дополнительные офисы - в Сиднее, Риме, Сан-Франциско и нескольких городах Великобритании.

Инвестиции Foresight Group в создание установок возобновляемой энергетики в Великобритании, Австралии, странах южной Европы и Северной Америки оцениваются в 1,5 млрд фунтов стерлингов. Кроме того, более 900 млн фунтов стерлингов инвестированы в 31 проект по созданию инфраструктуры по обращению с отходами, благодаря которым удастся снизить выброс углекислого газа на 750 тыс тонн ежегодно.

22 января 2018 года британская управляющая компания Foresight Group объявила о завершении первого этапа формирования инвестиционного фонда Foresight Italian Green Bond Fund в размере €70 млн. Ожидается, что к концу 2018 года объем привлеченных средств в фонд превысит €200 млн. Инвестиции фонда будут направлены в область возобновляемой энергетики.

## **20. Суверенный пенсионный фонд Канады выпустил зеленые облигации**

**11 июня 2018 года** опубликована информация о том, что управляющая компания канадского пенсионного фонда CPPIB (Canada Pension Plan Investment Board) приняла решение выпустить зеленые облигации, средства от которых будут направлены на финансирование проектов в области возобновляемой энергетики, в том числе солнца и ветра, водоснабжения и переработки отходов, а также энергоэффективного строительства.

Впервые компания, управляющая средствами пенсионных накоплений, намерена привлечь средства с помощью зеленых облигаций. Параметры предстоящего выпуска не раскрываются.

Ранее, 10 мая 2018 года была опубликована информация о том, что Управляющая компания канадского пенсионного фонда CPPIB (Canada Pension Plan Investment Board) объявила о приобретении доли в портфеле ветряных и солнечных активов в Северной Америке и Европе, принадлежащем канадской энергетической компании Enbridge. Объем инвестиций составит \$1,75 млрд. Также 9 мая 2018 года стало известно, что CPPIB инвестирует более \$150 млн в первый инфраструктурный инвестиционный траст в Индии (IndInfraTrust). Средства инвестиционного траста будут направлены на проекты в сфере дорожной инфраструктуры в Индии, в том числе – покупку пяти платных дорог Индии. В апреле стало известно, что чилийская транспортная компания Grupo Costanera выбрана концессионером в проекте строительства и эксплуатации автомагистрали в чилийской столице Сантьяго (Santiago). Акционерами компании Grupo Costanera являются управляющая компания канадского пенсионного фонда CPPIB (Canada Pension Plan Investment Board) и итальянская холдинговая компания Atlantia S.p.A. Стоимость строительства оценивается в \$244,76 млн.

Управляющая компания канадского пенсионного фонда CPPIB - профессиональная организация по управлению инвестициями, действующая в рамках государственной пенсионной программы Канады - Canada Pension Plan. Управляет средствами порядка 19 млн вкладчиков и получателей пенсий. В рамках диверсификации инвестиционного портфеля пенсионный фонд инвестирует в акции государственных и частных компаний, недвижимость, объекты инфраструктуры, а также прочие инструменты с фиксированной доходностью. Штаб-квартира находится в Торонто. По состоянию на 31 марта 2018 года активы под управлением CPPIB составляют \$275,5 млрд. Управляющая компания следует принципам ответственного инвестирования.

## **21. Европейская комиссия стандартизирует подходы к раскрытию информации в сфере ответственного инвестирования**

**7 июня 2018 года** в Брюсселе прошла конференция Европейской ассоциации пенсионных фондов (PensionsEurope) – Pensions Europe Conference 2018, в рамках которой представители Европейской комиссии (European Commission) заявили о том, что процесс раскрытия информации об устойчивом развитии, а также о инвестиционных стратегиях, основанных на принципах ответственного инвестирования и зеленых инвестиций, в скором времени будет стандартизирован.



По словам Натали Бергер (Nathalie Berger), начальника отдела страхования и пенсионного обеспечения Управления финансовой стабильности и рынков капитала Европейской комиссии, в настоящее время комиссия работает над предложениями по улучшению раскрытия информации управляющими активами в отношении инвестиционных стратегий, способствующих переходу к низкоуглеродной экономике. Планируется, что в обязанности управляющих компаний и институциональных инвесторов будет добавлена необходимость принимать устойчивое развитие во внимание при работе с клиентами. Европейская комиссия планирует также разработать единую систему классификации и терминологии в области финансирования устойчивого развития для преодоления неясности среди инвесторов.

Предложения по классификации будут представлены во втором квартале 2018 года. В дальнейшем предполагается использовать данную квалификацию в других областях: банковской, страховой, инвестиционной и т.д. Единая система классификации и систематизации понятий определит какие виды деятельности можно считать зелеными, а какие нет.

По мнению Джошуа Камерлинга (Josina Kamerling), главы отдела по вопросам регулирования в Европе, на Ближнем Востоке и в Африке Института сертифицированных финансовых аналитиков (CFA Institute), нельзя ограничиваться созданием единой системы классификации в области зеленых инвестиций. Необходимо работать над повышением прозрачности корпоративной отчетности по вопросам, связанным с устойчивым развитием, а также создать систему независимой верификации.

Участники дискуссии сошлись на мнении, что потенциал для инвестиций в Европе огромный: только выполнение обязательств по Парижскому соглашению потребует от ЕС дополнительного притока средств в объеме свыше €180 млрд ежегодно.

5 февраля 2018 года опубликован отчет, подготовленный Группой экспертов по устойчивому развитию Европейской комиссии (Expert Group on Sustainable Finance, from the European Commission). В докладе указывается на то, что учет факторов ESG должен перейти из категории добровольной реализации в категорию обязательных условий инвестиционных стратегий в Европе. В докладе содержится сообщение о том, что признание факторов ESG является критическим компонентом обязанностей инвесторов, которые необходимы для инвестиционных процессов. Указывается, что отдельные инвесторы все чаще ожидают, что управляющие компании будут рассматривать долгосрочные проблемы устойчивого развития. Факторы ESG до сих пор рассматриваются большинством участников рынка, как добровольные, их приоритет зачастую снижается на фоне других факторов финансового регулирования. Например, только 5% пенсионных фондов Европейского союза учитывают климатические риски при формировании инвестиционных портфелей.

## **22. Крупнейшая деловая ассоциация США призвала компании отказаться от политики шорт-термизма**

**7 июня 2018 года** Деловая ассоциация «Круглый стол по вопросам бизнеса» (Business Roundtable), объединяющая крупнейшие компании США, выступила с призывом к публичным компаниям США отказаться от политики шорт-термизма, заключающейся на чрезмерном фокусировании на краткосрочных целях вне зависимости от возможного возникновения проблем в долгосрочной перспективе. Следование политики шорт-термизма негативно отражается на потенциале компаний, на экономике в целом и финансовых рынках.

По мнению Деловой ассоциации «Круглый стол по вопросам бизнеса», сегодня слишком многие руководители корпораций одержимы квартальными результатами и их соответствию целевым показателям в ущерб долгосрочным стратегиям роста. Вместо этого, по мнению ассоциации, руководство и советы директоров должны сосредоточить усилия на увеличении стоимости компаний в долгосрочной перспективе.



Президент и главный исполнительный директор Business Roundtable Джошуа Болтен (Joshua Bolten) отметил, что благополучие миллионов американских семей зависят от финансового состояния публичных компаний, которые являются работодателями для трети рабочей силы США. Стратегия корпораций должна быть ориентирована на устойчивое повышение стоимости в долгосрочном периоде, а не столько на выполнение квартальных показателей.

Ранее генеральный директор инвестиционной компании BlackRock Лоуренс Дуглас Финк (Laurence Douglas Fink) обратился к крупнейшим публичным мировым компаниям с призывом отказаться от стратегий, направленных на краткосрочные ориентиры, но также задуматься о пользе, которую они приносят обществу в долгосрочной перспективе. По мнению Лоуренса Финка, для того чтобы преуспевать в долгосрочном периоде, любая компания должна не только повышать свое благосостояние, но и приносить пользу всему обществу. В противном случае, компании рискуют в ближайшем будущем потерять доверие инвесторов.

Ассоциация «Круглый стол по вопросам бизнеса» представляет интересы крупнейших компаний США, в которых работают почти 16 млн человек, а совокупная годовая выручка превышает \$7 трлн. Бала основана в 1972 году Джоном Харпером (John Harper), главой металлургической компании Alcoa, а также Фредом Борч (Fred J. Borch), главой американской корпорации General Electric.

### **23. Ответственное инвестирование и зеленые облигации в центре внимания мирового экспертного сообщества**

**В июне 2018 года** состоялся ряд международных и региональных конференций и форумов, посвященных вопросам ответственного инвестирования и зеленого финансирования.

**5-6 июня 2018 года** в Сингапуре состоялась международная конференция Green Finance Conference 2018, посвященная обсуждению вопросов устойчивого экономического роста. В конференции, организованной при содействии ООН, приняли участие эксперты из стран Азии и Тихоокеанского региона. Среди основных тем обсуждения – зеленые облигации и возрастающий интерес инвесторов к вопросам устойчивого развития.

**5 июня 2018 года** в Москве на площадке Экспертного центра «Проектный офис развития Арктики» состоялся дискуссионный клуб на тему «Зеленое финансирование проектов развития в Арктике». В заседании приняли участие исполнительный директор Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) Светлана Бик, доцент РАНХ и ГС, эксперт Проектного офиса развития Арктики Александр Воротников, руководитель программы «Зеленая экономика» Всемирного фонда дикой природы Михаил Бабенко, начальник отдела документационного обеспечения и работы с обращениями граждан организационно-правового управления Департамента природных ресурсов, экологии и агропромышленного комплекса НАО Яна Войцеховская, партнер LECAP Елизавета Турбина, первый заместитель генерального директора АО «Управление отходами» Евгений Барзыкин, ведущий эксперт Ассоциации менеджеров проектов «Проектный Альянс» Екатерина Малицкая, специалист Постоянного представительства Красноярского края при Правительстве России Дмитрий Скирдо.

На заседании обсудили вопросы изменения международной географии проектов и направлений финансовых потоков за год, мировой опыт размещения зеленых облигаций, опыт финансирования зеленой энергетики российскими банками, потенциальный спрос на зеленые облигации в России, основные направления зеленого финансирования в Арктической зоне России. Также участники Дискуссионного клуба обсудили тему «Россия на карте зеленого финансирования: кто основные участники, где и как реализуются проекты?».

**6 июня 2018 года** в Брюсселе прошла Finance Day: Financing future-proof low impact bioenergy chains – конференция, объединяющая представителей европейских стран. В рамках мероприятия прошли обсуждения финансирования модернизации коммунальных объектов, использования

возобновляемых источников энергии, ответственного инвестирования и экологических проектов в европейских странах.

**6 июня 2018 года** Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ) совместно с Национальной финансовой ассоциацией (СРО НФА) в рамках Международного финансового конгресса-2018 провела в Санкт-Петербурге круглый стол «Облигации и иные финансовые инструменты и механизмы рынка капитала в финансировании инфраструктурных проектов».

**11 июня 2018 года** в Берлине состоялся Berlin FundForum International, организованный Climate Bonds Initiative - некоммерческой организацией, стратегия которой включает развитие рынка зеленых облигаций, с целью снижения стоимости проектов в области улучшения климата в странах с развитой и развивающейся экономикой. Мероприятие было посвящено обсуждению лучших практик в области климатических проектов и финансирования зеленой инфраструктуры.

**13 июня 2018 года** в Гонконге прошла конференция Climate Finance: From Green Bonds to Green Loans - Recent Market Developments. Организатором конференции выступала гонконгская организация Business Environment Council Limited (BEC), объединяющая представителей деловых кругов Гонконга. BEC специализируется на разработке и внедрению устойчивых решений, направленных на защиту окружающей среды. В частности, по оценкам экспертов BEC, для реализации Рамочной конвенции ООН по изменению климата, в частности, удержания роста глобальной средней температуры ниже 2 °С, в период с 2016 по 2030 года необходимо инвестировать порядка \$90 трлн, что означает активное привлечение инвестиций в сферу проектов, учитывающих ESG-факторы.

**20 июня 2018 года** в бразильском городе Сан-Паулу состоялась конференция GRI PPPs & Concessions in Municipalities 2018, посвященная вопросам развития концессионных и ГЧП проектов в сферах коммунальной и социальной инфраструктуры. Конференция объединила более 100 инвесторов и операторов коммунальной инфраструктуры Бразилии. Кроме того, в ходе встречи прошло обсуждение экологического эффекта от реализации проектов в коммунальной сфере.

#### **24. Канадская коалиция квалифицированного управления подготовила рекомендации в сфере ответственного инвестирования**

**30 мая 2018 года** Канадская коалиция квалифицированного управления (Canadian Coalition for Good Governance) опубликовала Руководство советам директоров по обеспечению эффективности, контролю и раскрытию информации по экологическим и социальным вопросам (Guidelines for Boards of Directors to Ensure Effective Oversight and Disclosure of Environmental and Social Matters). Канадская коалиция квалифицированного управления объединяет порядка 50 институциональных инвесторов Канады, совокупный объем активов которых превышает \$4 трлн.

Руководство содержит 29 рекомендаций, охватывающих восемь ключевых областей управления, включая изменение климата, здоровье и безопасность сотрудников. В частности, даются рекомендации по раскрытию информации по реализации экологической и социальной политики.

Канадская коалиция квалифицированного управления занималась разработкой данного Руководства с 2016 года, проводя консультации со своими членами, а также изучая мировой опыт внедрения ESG-факторов в инвестиционную деятельность. Стивен Эрлихман (Stephen Erlichman), исполнительный директор Канадской коалиции квалифицированного управления отмечает, что экологические и социальные вопросы будут приобретать все большее значение при принятии долгосрочных инвестиционных решений.

Барбара Зван (Barbara Zvan), главный риск-менеджер Пенсионного фонда учителей Онтарио (Ontario Teachers' Pension Plan), члена Канадской коалиции квалифицированного управления, отметила, что учет факторов ESG становится залогом развития в длительной перспективе. Те

инвесторы, которые игнорируют социальные и экологические риски, уже в ближайшей перспективе могут понести значительные убытки – как финансовые, так и репутационные.

В руководстве, в частности, указывается, что принятие инвестиционных решений должно сопровождаться точным и актуальным исследованием его долгосрочного влияния на экологическую и социальную ответственность. Совет директоров должен четко проработать вопросы ответственности для сотрудников компании, не учитывающих ESG-принципы при принятии важных решений.

Кроме того, советы директоров должны учитывать, применяются ли ESG-факторы в политике подрядчиков, поставщиков и других сторонних партнеров. Исходя из этих данных следует принимать решение о дальнейшем сотрудничестве с ними.

При этом отмечается, что экономическая выгода не должна быть решающим фактором при принятии решений, если существует большая вероятность негативных экологических и социальных последствий. Советы директоров должны, как минимум, раз в год проводить общие собрания с целью обсуждения и корректировки ESG-стратегии.

Канадская коалиция квалифицированного управления была создана в целях содействия внедрения передовой практики управления для своих членов. В настоящее время коалиция объединяет крупнейших институциональных инвесторов Канады, среди которых Пенсионный фонд учителей Онтарио (Ontario Teachers' Pension Plan), Пенсионный фонд муниципальных служащих Онтарио (OMERS), Управляющая компания Сберегательной кассы Квебека (La Caisse de dépôt et placement du Québec), управляющая компания BlackRock Asset Management Canada Limited и другие.

### **III. ЛЕНТА НОВОСТЕЙ ПО ТЕМЕ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И ЗЕЛЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ. РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА**

#### **1. В России будет создана экономика замкнутого цикла в сфере обращения с твердыми коммунальными отходами**

**25 июля 2018 года** в Правительстве России состоялась встреча с членами Совета Федерации, в рамках которой прошло обсуждение создания системы агроэкологии и экономики замкнутого цикла в сфере обращения с твердыми коммунальными отходами, развития сельских территорий, совершенствования госуправления лесными ресурсами и экологического законодательства. В частности, было отмечено, что одной из главных целей национального проекта «Экология» является создание экономики замкнутого цикла в сфере обращения с ТКО.

Участники встречи подчеркнули, что со стороны государства заявлен комплексный подход к решению проблем изменения окружающей среды, для чего в рамках национального проекта «Экология» будут реализованы отдельные подпроекты – «Чистая страна», «Чистая вода». Одной из главных целей станет создание экономики замкнутого цикла в сфере обращения с твердыми коммунальными отходами.

Реализация национального проекта позволит довести объемы перерабатываемых и вторично используемых отходов до 80%, и минимизировать захоронение отходов. Это позволит обеспечить существенное повышение качества жизни граждан за счет эффективной охраны окружающей среды.

В ходе дискуссии также были затронуты вопросы обеспечения высокого качества питьевого водоснабжения, чистоты воздуха, развития лесного хозяйства. В ближайшее время планируется возобновить работу Совета по развитию лесного комплекса при Правительстве России. Соответствующее поручение дал Дмитрий Медведев по итогам рабочей поездки в Карелию и совещания по проблемам развития лесной промышленности и охраны леса. Участники встречи также обсудили совершенствование экологического законодательства и развитие аграрной науки.

## **2. Минстрой России разработал федеральный проект «Чистая вода»**

**23 июля 2018 года** опубликована информация о том, что в рамках национального проекта «Экология», который разрабатывается Минстроем России совместно с Минприроды России, планируется реализация федерального проекта модернизации систем водоснабжения малых и средних городов «Чистая вода». Паспорт проекта «Чистая вода» разработан Минстроем России и направлен в Правительство России.

Задача системной модернизации систем водоснабжения обозначена Указом Президента России «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года», во исполнение которого Минстрой России разработал федеральный проект «Чистая вода». Проект паспорта обсудили на совещании по вопросам развития ЖКХ на территории Центрального Федерального округа, состоявшемся 23 июля 2018 года в Воронеже.

Согласно паспорту проекта, до 2024 года планируется выделение финансовой поддержки на модернизацию систем водоснабжения малых и средних городов. При этом обязательным условием получения поддержки станет внедрение современных технологий водоочистки.

## **3. Минприроды России прорабатывает законопроект об экологической информации**

**19 июля 2018 года** состоялось заседание Комитета Госдумы по экологии и охране окружающей среды с участием представителей Правительства России и Министерства природных ресурсов и экологии. Основной темой обсуждения стали вопросы реализации реформы обращения с отходами и параметры национального проекта «Экология».

В ходе заседания было отмечено, что рабочая группа в сфере обращения с отходами, созданная Комитетом Госдумы по экологии и охране окружающей среды, подготовила ряд предложений для Минприроды России. Среди них – установление национального целевого показателя по утилизации отходов, а также решения по учету медицинских отходов и снижению объемов перерабатываемого мусора, например, упаковки из поливинилхлорида (ПВХ). Также в Комитете Госдумы по экологии и охране окружающей среды выступают за установление административной ответственности за невыполнение требований по утилизации отходов от товаров и введение обязательной утилизации строительных отходов. Участники заседания заметили, что в настоящее время в России перерабатывается не более 5% ТКО, что в 15–16 раз меньше, чем в европейских странах. До 1 января 2019 года система переработки отходов должна быть реализована на практике, а не существовать только на бумаге.

В России стартует национальный проект «Экология», который состоит из 10 федеральных проектов. Кроме того, Минприроды России прорабатывает законопроект об экологической информации, которым ужесточается ответственность за действия, в результате которых на территории субъектов России возникают незаконные свалки. Принятие закона ожидается уже в 2018 году.

Кроме того, Минприроды России подготовлена для внесения в Правительство России инициатива о внедрении экологической оценки в документы стратегического планирования, в том числе в генеральные планы. Данная инициатива будет способствовать ликвидации и рекультивации наиболее опасных объектов накопленного вреда к 2024 году.

## **4. Президент России подписал закон о повышении энергетической эффективности**

**19 июля 2018 года** Президент России подписал Федеральный закон «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и статью 9.16 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях», которым вводятся требования по предоставлению деклараций о потреблении энергетических ресурсов за отчетный год в Минэнерго РФ для органов государственной власти и местного самоуправления, государственных и муниципальных учреждений.

Федеральным законом устанавливается, что энергетическое обследование проводится в добровольном порядке. При этом на органы государственной власти, органы местного самоуправления, государственные и муниципальные учреждения возлагается обязанность ежегодно представлять в федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный на создание и обеспечение функционирования государственной информационной системы в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности, декларацию о потреблении энергетических ресурсов.

Кроме того, законом определяются правила обработки, систематизации, анализа и использования информации, содержащейся в энергетических паспортах, отчетах о проведении энергетического обследования и декларациях о потреблении энергетических ресурсов, а также вводится административная ответственность за непредставление декларации о потреблении энергетических ресурсов, несоблюдение требований к форме указанной декларации либо нарушение порядка ее представления, равно как и за несоблюдение правил представления информации, необходимой для включения в государственную информационную систему в области энергосбережения и повышения энергетической эффективности.

Федеральный закон принят Государственной Думой 4 июля 2018 года, одобрен Советом Федерации 13 июля 2018 года.

## **5. Развитие рынка вторичных ресурсов и разумное природопользование должны стать национальными приоритетами**

**18 июля 2018 года** в рамках форума Центрального федерального округа «Сообщество», организованного Общественной палатой России, состоялась пленарная сессия «Природа и общество: как достичь гармонии». Участники обсудили вопросы эффективного обращения с отходами, охраны окружающей среды и реализацию инфраструктурных проектов в сфере ТКО. В частности, была отмечена необходимость создания в России единого федерального оператора по обращению с ТКО, а также формирования отдельного национального проекта в сфере ресурсосбережения.

Модератором пленарной сессии выступил секретарь Общественной палаты России Валерий Фадеев.

Губернатор Тульской области Алексей Дюмин отметил, что форум посвящен важной теме, актуальной для всех субъектов России, в том числе и для Тульской области. В последние годы наблюдается постоянное снижение выбросов вредных веществ в атмосферу на промышленных объектах Тульской области. Это результат совместной работы власти и промышленников, а также неукоснительного соблюдения предприятиями экологических требований. Реализуются конкретные планы природоохранных мероприятий, в том числе в рамках перехода на современные технологии. Алексей Дюмин подчеркнул, что для улучшения экологической ситуации недостаточно сделать промышленность более «чистой». Не менее важно уделять внимание ликвидации уже накопленного вреда. В 90-х годах в регионе закрылось фармацевтическое производство, отходы которого содержали ртуть и не были вовремя утилизированы. В течение десятилетий они представляли серьезную угрозу для жителей и окружающей среды. В прошлом году эта проблема решена окончательно. По словам губернатора, в рамках федерального приоритетного проекта «Чистая страна» на утилизацию было направлено 370 тонн ртутьсодержащих отходов. В 2017 году ликвидировано пять крупных несанкционированных свалок. В планах — ликвидация еще пяти, две из которых имеют общую площадь 11 гектаров. В целом к 2021 году будет ликвидировано 30 крупных несанкционированных свалок.

Председатель Комиссии Общественной палаты России по экологии и охране окружающей среды Альбина Дударева напомнила, что в Центральном федеральном округе существуют экологические проблемы с мусорными полигонами и ресурсопользованием. В связи с чем Общественная палата



России предлагает создать компанию с государственным участием, с функциями единого федерального оператора по обращению с отходами. После изучения международного опыта по утилизации отходов, где все подобные организации являются полностью государственными, в Общественной палате России пришли к выводу, что государство должно взять на себя функцию по обращению с отходами. Также Альбина Дударева предложила сформировать национальный приоритетный проект «Ресурсосбережение», в рамках которого необходимо особо отметить развитие национального природопользования, рынка вторичных ресурсов и разумного использования ресурсов страны.

Исполнительный директор НАКДИ, председатель Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России Светлана Бик отметила, что в России деньги есть - десятки трлн руб., при этом в России реализуется всего 15 концессионных соглашений с объемами инвестиционных обязательств свыше 100 млн руб. в 13 субъектах России. Общий объем инвестиционных обязательств составляет 26 млрд руб. В частности, соглашения заключены в Нижегородской, Саратовской, Челябинской, Свердловской, Воронежской, Ростовской, Новосибирской, Вологодской, Мурманской, Архангельской областях, в республиках Чувашия и Саха – Якутия, а также в Ханты-Мансийском автономном округе.

Светлана Бик среди основных причин такой диспропорции видит отсутствие социального договора в обществе, болезненное формирование отрасли, неблагоприятные институциональную и экспертную среды, неприятие населением инфраструктурных проектов в ТКО, а также отсутствие системы верификации и поддержки зеленых финансовых инструментов.

Форумы «Сообщество» проводятся Общественной палатой Российской Федерации в течение года во всех федеральных округах страны. Целью форумов является выявление состояния развития гражданского общества и социально ориентированных практик в регионах, обсуждение существующих проблем и возможных путей их решения, выявление и распространение наиболее успешных практик. В 2018 году региональные форумы «Сообщество» уже состоялись в Астрахани, Уфе, Ханты-Мансийске, Томске. В сентябре форум пройдет в Калининграде, в октябре – в Южно-Сахалинске. Итоговый форум «Сообщество» пройдет в Москве 2–3 ноября 2018 года.

В 2018 году каждый форум будет посвящен отдельной актуальной социальной проблеме федерального масштаба, каждая из которых будет рассмотрена с точки зрения региональной специфики. По итогам региональных форумов Общественная палата РФ в качестве модератора общенациональной повестки аккумулирует предложенные гражданскими активистами, НКО, волонтерами и представителями власти решения социальных проблем и включит их в свой ежегодный Доклад о состоянии гражданского общества.

## **6. Россия планирует расширить участие в программах ООН по устойчивому развитию**

**17 июля 2018 года** опубликована информация о том, что вопросы международного сотрудничества в рамках достижения целей устойчивого развития обсудили на Политическом форуме устойчивого развития в штаб-квартире Организации Объединенных Наций в Нью-Йорке. Российскую делегацию возглавил заместитель Министра строительства и жилищно-коммунального хозяйства Российской Федерации Андрей Чибис.

В рамках мероприятий Политического форума устойчивого развития представители правительств порядка 200 стран мира обсуждают вопросы, связанные с достижением целей стратегического развития в ключевых социально значимых областях. В рамках форума состоялся ряд рабочих встреч, в частности, с 73-м Председателем Экономического и Социального Совета Мари Хатардовой, а также с исполнительным секретарем ООН-Хабитат Маймунах Мохд Шариф. Ключевой темой обеих встреч стало расширение участия России в работе программ ООН, направленных на пространственное развитие, создание комфортных условий для жизни, а также формирование благоприятной для человека среды.



Была отмечена важность развития международных партнерских отношений для достижения общего результата в достижении стратегических целей устойчивого развития. В настоящее время международная помощь является ключевым компонентом внешней политики, тесное эффективное международное и межотраслевое сотрудничество - особо важным механизмом в решении социальных проблем. Российская Федерация успешно выступает в роли как донора эффективных решений, так и партнера, способного перенимать опыт коллег.

Политический форум является основным многосторонним механизмом в системе ООН, позволяющим видеть и понимать, как реализуется Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года, принятая мировыми лидерами на Саммите ООН в сентябре 2015 года. Его основная задача - содействовать обмену опытом и «наилучшими практиками» в достижении устойчивого развития, а также обеспечивать общесистемную согласованность и координацию политики в социальной, экономической и природоохранной сферах. Тема форума в этом году - «Преобразование общества в сторону устойчивости и гибкости».

## **7. Минэкономразвития России предлагает расширить перечень задач подкомиссии по обеспечению устойчивого развития экономики**

**12 июля 2018 года** началось общественное обсуждение проекта постановления Правительства России «О подкомиссии по обеспечению устойчивого развития российской экономики», которым предлагается расширить перечень задач подкомиссии по обеспечению устойчивого развития российской экономики Правительственной комиссии по экономическому развитию и интеграции.

В соответствии с проектом постановления, Минэкономразвития России в целях обеспечения исполнения поручений Правительства Российской Федерации ведет работу по формированию механизма нормативного обеспечения улучшения условий ведения предпринимательской деятельности, в частности плана системных изменений предпринимательской среды «Трансформация делового климата».

С целью создания динамичной системы координации деятельности Правительства России по выявлению административных и иных барьеров, выработке и реализации мер по их устранению и стимулированию предпринимательской активности предлагается расширить перечень задач подкомиссии по обеспечению устойчивого развития российской экономики Правительственной комиссии по экономическому развитию и интеграции. Это позволит создать гибкий инструмент актуализации мероприятий плана системных изменений и включения новых мероприятий, исходя из текущих потребностей в изменении институциональной среды для стимулирования инвестиционной деятельности. Кроме того, предлагается возложить на Минэкономразвития России организационно-техническое обеспечение деятельности подкомиссии, включая подготовку проектов документов Комиссии и справочных материалов.

## **8. Устойчивое развитие и зеленые инвестиции на повестке дня российского финансового рынка**

Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру формирует тематическую подборку видеозаписей выступлений по вопросам ответственного инвестирования и зеленых финансов. В частности, опубликованы выступления экспертов на конференции «Зеленые облигации: перспективы развития рынка в России», прошедшей на Московской бирже.

Начальник Управления эмиссионных ценных бумаг департамента развития финансовых рынков Банка России Ирина Осюк отметила, что современное регулирование в России не препятствует тому, чтобы социально-активные эмитенты выходили на рынок с зелеными проектами. Однако для широкого развития ответственного инвестирования нужны четкие критерии таких проектов, которые

могут быть разработаны под эгидой Минприроды России. В частности, необходима проработка вопроса перевода предотвращенного ущерба в финансовую плоскость.

Управляющий партнер LECAP Дмитрий Крупышев считает, что критерии зеленых проектов должны быть сформированы постепенно, без спешки, но и без ограничений естественного развития данного рынка в России. В настоящее время регулятор может давать рекомендации, например, отмечать лучшие практики. Кроме того, эксперт считает, что полномочия по анализу распределения средств в зеленых проектах могут быть переданы представителю владельца облигаций, как посреднику между регулятором и бизнесом. Также важно, чтобы зеленая программа стала частью корпоративной культуры России, а в законодательстве появилось необходимое для этого регулирование.

Руководитель направления «Зеленая экономика» Института исследований и экспертизы Внешэкономбанка Сергей Семенцов рассказал, что вопрос стандартизации зеленых облигаций сегодня в центре внимания всего мира. Например, китайцы установили четкие критерии «зелености» решением Центрального комитета партии, практически без привлечения экспертного сообщества. Европейцы пошли другим путем – они начали «снизу», с оценки различных подходов на практике. В течение 2018 года в Европейском союзе должны законодательно закрепить стандарты зеленых проектов. В России эти критерии должны быть выработаны в тесном взаимодействии бизнес-сообщества и государства.

Начальник отдела экономики природопользования Департамента финансово-экономического обеспечения Минприроды России Ольга Фильченкова также отметила, что вопросы, связанные с социально-ответственной экономикой, – ведущий мировой тренд. Актуальны они и для нашей страны. В частности, по оценкам Минпромторга России, более 8 трлн рублей требуется на модернизацию производства, с учетом экологических требований современности. В этой связи зеленые облигации могут выступить в качестве дополнительного источника финансирования обновления промышленности.

Начальник отдела по работе на рынках капитала РЖД Сергей Ковязин отметил, что РЖД активно занимается изучением опыта европейского рынка зеленого финансирования, который считается достаточно развитым и сформированным. Эксперты пришли к выводу, что этот опыт может быть перенесен в российские реалии, с небольшими доработками в связи с национальными особенностями экономики. РЖД поддерживает идею внедрения механизма монетизации экологических эффектов, когда государственные ведомства отцифровывают определенные эффекты от реализации зеленых проектов для экономики и экологии, и вводят компенсации, налоговые льготы и иные меры стимулирования для тех социально-ответственных эмитентов.

Начальник Управления «Драгоценные металлы и металлургия» ЮниКредит Банка Владимир Ефимов акцентировал внимание на том, что большинство участников финансового рынка плохо осведомлены о том, что такое зеленые облигации. В то же время, многие отмечают, что было бы интересно вкладывать средства в этот вид облигаций при условии, если по ним будет более высокая доходность или какие-то налоговые преференции. Экспертиза, которая существует внутри ЮниКредит Банка, исходит из того, что ценообразование зеленой облигации отталкивается от кредитного качества эмитента.

Директор отдела продаж структурированных решений Сбербанка КИБ Евгений Тебякин отметил повышение спроса на так называемое тематическое инвестирование, которое осуществляется либо в конкретные отрасли, либо определенные сегменты, либо в компании из разных сегментов и отраслей, но объединенные общей идеей. Поэтому зеленым облигациям придется конкурировать за свое место в клиентском портфеле. При этом эксперты оценивают их как вполне конкурентоспособные. Кроме того, зеленые устойчивые инвестиции – не только облигации, но и акции, и другие ликвидные инструменты.

Директор Дирекции по управлению проектами в области энергосбережения и природопользования Сбербанка Всеволод Гаврилов прогнозирует, что в ближайшее время в России будут мобилизованы

триллионы рублей на различные экологические проекты. Мировой опыт развития зеленого инвестирования уже изучен и многие существующие финансовые конструкции могут быть использованы и в нашей стране. Участники российского рынка, видя и используя международный опыт, частично импортируя компетенции, создадут собственные эффективные продукты для зеленых инвестиций.

Ранее Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру опубликовала видеозаписи выступления генерального директора АО «Управление отходами» Павла Бесшапова на конференции «Зеленые облигации: перспективы развития рынка в России» на Московской бирже.

Конференция «Зеленые облигации: перспективы развития рынка в России» состоялась 17 апреля 2018 года на Московской бирже. Организаторами выступили Московская биржа совместно с Юридической фирмой LECAP.

В мае 2018 года была создана Рабочая группа по вопросам ответственного финансирования (ESG-finance), в т.ч. «зеленого» финансирования в рамках Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России. Кроме того, Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов разработала рекомендации в области устойчивого развития и зеленых инвестиций. НАКДИ считает, что при принятии финансовых и инвестиционных решений отечественным компаниям целесообразно учитывать не только экономические, но также социальные и экологические факторы. Особенно актуальными данные вопросы являются при реализации крупных инфраструктурных проектов, так как они затрагивают условия жизнедеятельности всего общества.

## **9. Минэнерго России подготовит законопроект о снижении удельного расхода топлива при производстве электрической и тепловой энергии**

**3 июля 2018 года** Аналитический центр при Правительстве России совместно с Минэнерго России провели круглый стол «Стимулирование снижения расхода топлива при производстве электрической и тепловой энергии и потерь при их передаче». Было отмечено, что Минэнерго России до конца 2018 года подготовит проект Федерального закона и ряд подзаконных актов, направленных на снижение удельного расхода топлива в целях задач по повышению энергетической эффективности России.

Мероприятие состоялось в рамках реализации пунктов 10 и 13 Комплексного плана мероприятий по повышению энергетической эффективности Российской Федерации, утвержденного Распоряжением Правительства Российской Федерации от 19 апреля 2018 года № 703-р. Пункт 10 комплексного плана заключается в проведении анализа и подготовке предложений по стимулированию снижения фактического уровня технологических потерь при транспортировке тепловой энергии, теплоносителя и воды. Особое внимание здесь уделяется определению нормативов расхода топлива при производстве электрической и тепловой энергии и определению нормативов технологических потерь тепловой энергии и теплоносителя по тепловым сетям. Пункт 13 – это стимулирование снижения удельного расхода топлива при производстве электрической и тепловой энергии.

Минэнерго России вместе с экспертным сообществом до конца 2018 года должны подготовить проект Федерального закона и ряд подзаконных актов, направленных на снижение удельного расхода топлива. При этом удельные расходы топлива в электроэнергетике из года в год снижаются: в целом в электроэнергетике России в настоящее время сжигается меньше, чем в 2010 году. В данном направлении работы Россия пока сильно отстает от Белоруссии, но опережает Казахстан.

## **10. В Оренбургской области на строительстве солнечной электростанции завершён монтаж металлоконструкций**

**3 июля 2018 года** опубликована информация о том, что на площадке строительства солнечной электростанции в Сорочинске в Оренбургской области завершён монтаж металлоконструкций и столов для фотомодулей. Создание Сорочинской СЭС мощностью 60 МВт, крупнейшей солнечной станцией в Единой энергосистеме России, реализует Группа «Т Плюс».

Кроме того, аналогичные работы завершены Группой «Т Плюс» на площадке строительства солнечной электростанции в Новосергиевском районе Оренбургской области. В настоящее время на обеих строительных площадках работы ведутся со значительным опережением графика. Объём работ по установке солнечных панелей выполнен более чем на 70%. Смонтированы все блочно-модульные инверторные установки.

Для Сорочинской солнечной станции построена линия 110 кВ протяженностью 1,3 км, ведется испытание высоковольтного оборудования открытого распределительного устройства. Завершается возведение второй линии длиной 1,7 км для Новосергиевской СЭС. Специалисты готовятся приступить к финальному этапу – прокладке кабелей с последующей подачей напряжения и индивидуальными испытаниями оборудования.

Строительно-монтажные работы планируется завершить в сентябре 2018 года. Ввод станций в промышленную эксплуатацию ожидается до конца года.

Ранее сообщалось, что Группа «Т Плюс» планирует направить 12 млрд рублей на строительство данных солнечных фотоэлектрических станций в Оренбургской области. Кроме того, в конце 2015 года группа «Т Плюс» ввела в эксплуатацию Орскую СЭС, первую в Оренбургской области, состоящую из 100 тыс фотобатарей общей мощностью 25 МВт. Инвестиции составили 3 млрд рублей.

## **11. До 2024 года в России будет построено порядка 200 заводов по утилизации отходов**

**7 июня 2018 года** состоялась ежегодная специальная программа «Прямая линия с Владимиром Путиным», в рамках которой Президент России ответил на ряд вопросов жителей России. В частности, в ходе прямой линии был задан вопрос о том, как будет развиваться сфера обращения с твердыми бытовыми отходами.

Владимир Путин отметил, что вопрос обращения с отходами - чрезвычайно важный и острый вопрос, на который сегодня обращается все больше и больше внимания. Президент напомнил, что в советское время мусор в стране практически не утилизировался. Сейчас в России производится 70 млн тонн отходов. Всего 1100 полигонов находятся в относительно нормальном состоянии. Десятки тысяч полигонов работают по серым схемам, часть этой деятельности полностью криминализована.

Утилизация отходов может быть осуществлена разными способами, это не только сжигание, но и переработка без сжигания. В России 117 предприятий по утилизации отходов, из которых только 38 работают по современным технологиям. Президент России отметил, что до 2024 года будет построено 200 заводов по утилизации мусора. Речь идет о заводах, работающих по самым современным технологиям. В Японии такие заводы расположены чуть ли не в центрах мегаполисов. Президент России подчеркнул, что многое будет зависеть в решении этой проблемы от губернаторов.

Кроме того, вице-премьер Алексей Гордеев уточнил, что из 70 млн тонн отходов только 8% перерабатывается. С 1 января 2019 года вступят в силу новые нормативы в сфере обращения с отходами. В частности, каждый регион должен будет разработать территориальную схему, которая пройдет общественное обсуждение. Кроме того, будут выбраны региональные операторы и утвержден единый тариф в каждом субъекте.

Правительство России завершает создание единого информационного портала «Наша природа», на котором население страны сможет в онлайн режиме следить, как работает цепочка по обращению с отходами.

## **12. Правительство России утвердило семикратное уменьшение ставки платы за негативное воздействие на окружающую среду при размещении ТКО**

**2 июля 2018 года** опубликована информация о том, что Правительство России приняло постановление от 29.06.2018 № 758 «О ставках платы за негативное воздействие на окружающую среду при размещении твердых коммунальных отходов (ТКО) IV класса опасности (малоопасные) и о внесении изменений в некоторые акты Правительства России», в соответствии с которым ставка платы за негативное воздействие на окружающую среду при размещении ТКО будет понижена в 7 раз для уменьшения тарифов для населения.

Правительство России Постановлением предусматривается семикратное уменьшение ставки платы за негативное воздействие на окружающую среду при размещении твердых коммунальных отходов IV класса опасности с 663,2 руб. до 95 руб. в 2018 году и с последующим плавным повышением на 15% в течение 7 лет (до 791,3 руб. в 2025 г.).

Данная мера вводится в целях снижения нагрузки по оплате потребителями услуг по обращению с ТКО в рамках единого тарифа на услугу регионального оператора по обращению с отходами.

В связи с принятием указанного нормативного правового акта рекомендуется органам исполнительной власти субъектов Российской Федерации и органам местного самоуправления, осуществляющим регулирование тарифов, пересмотреть решения об установлении предельных тарифов в области обращения с ТКО.

## **13. В Ульяновске оператор концессионного ледового дворца «Волга-Спорт-Арена» провел работы по озеленению территории спорткомплекса**

**2 июля 2018 года** опубликована информация о том, что в первом полугодии 2018 года оператором ледового дворца «Волга-Спорт-Арена» в Ульяновске – областным государственным автономным учреждением «Волга-Спорт-Арена» – была проделана работа по благоустройству и озеленению территории. Ледовый дворец был построен компанией «Волга-Спорт» в 2014 году в рамках реализации концессионного соглашения. В 2018 году «Волга-Спорт» присоединилась к Инициативе Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в области устойчивого развития и зеленых инвестиций.

В своей деятельности АО «Волга-Спорт» руководствуется Рекомендациями в области устойчивого развития и зеленых инвестиций Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов. В ходе реализации проектов компании внимание уделяется не только их коммерческой составляющей, но также учитываются социальные и экологические факторы.

Концепции корпоративной социальной ответственности придерживаются и операторы объектов компании «Волга-Спорт». В частности, областное государственное автономное учреждение «Волга-Спорт-Арена» - оператор ледового дворца «Волга-Спорт-Арена» - провело работы по озеленению территории спортивного объекта, в ходе которых было высажено 149 саженцев деревьев и кустарников и почти 300 единиц цветов.

АО «Волга-Спорт» считает, что подобная работа, даже в небольших масштабах, имеет положительный влияние на окружающую среду и вносит вклад в социальное развитие общества.

В 2012 году между Правительством Ульяновской области и АО «Волга-Спорт» заключено концессионное соглашение на финансирование, строительство, оснащение оборудованием и эксплуатацию Спортивного комплекса с искусственным льдом на 5 000 мест - Ледового дворца - в



городе Ульяновске сроком на 12 лет. В 2014 году строительство Ледового дворца было завершено. Проведена приемка и государственная регистрация объекта, осуществлен ввод в эксплуатацию. В апреле 2014 года состоялось торжественное открытие. Ледовый дворец «Волга-Спорт-Арена» стал одной из основных Кубка России по тхэквондо 2017, I Фестиваля национальных видов спорта и игр государств-участников СНГ-2017, Кубок России по хоккею с мячом 2017, III Всероссийского турнира по хоккею с мячом на приз Губернатора Ульяновской области, первый Всероссийский форум «Новая кооперация», Первенства мира по хоккею с мячом среди юношей 16-17 лет.

Компания «Волга-Спорт» реализует 4 концессионных соглашения в Нижегородской и Ульяновской областях. В 2010 году между Правительством Нижегородской области и АО «Волга-Спорт» были заключены три концессионных соглашения на финансирование, проектирование, строительство и эксплуатацию физкультурно-оздоровительных комплексов (ФОК) Лукояновского, Павловского и Краснобаковского районов Нижегородской области сроком на 11 лет: ФОК «Звезда» (город Павлово), ФОК «Богатырь» (рабочий поселок Красные Баки) и ФОК «Колос» (город Лукоянов). Объекты введены в эксплуатацию в 4 квартале 2011 года.

#### **14. Рабочая группа Азиатской Парламентской Ассамблеи создаст систему верификации зеленых финансовых инструментов**

**26 июня 2018 года** в городе Писсури (Pissouri) на Кипре под председательством члена комитета по финансовому рынку Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации Алексея Лященко состоялось первое заседание Рабочей группы по зеленому финансированию Азиатской Парламентской Ассамблеи (Asian Parliamentary Assembly, APA). В рамках заседания было предложено разработать дорожную карту по созданию системы стандартизации и верификации зеленых финансовых инструментов с учетом не только будущих потребностей, но и текущих возможностей экономики стран азиатского контура.

В заседании приняли участие парламентарии из Афганистана, Бахрейна, Бангладеш, Камбоджи, Китая, Кипра, Индии, Индонезии, Ирана, Иордании, Кувейта, Пакистана, Палестины, Саудовской Аравии, Сирии, Таиланда, Объединенных Арабских Эмиратов, Вьетнама.

В рамках заседания были рассмотрены предложения по разработке дорожной карты по зеленому финансированию. Алексей Лященко отметил, что для разработки различных подходов по снижению вредного антропогенного воздействия на изменение климата необходимо совместно разрабатывать, институционализировать и продвигать национальные приоритеты в области зеленого финансирования на международном уровне. Для достижения этой цели он предложил разработать соответствующую дорожную карту по созданию альтернативной методологической системы стандартизации и верификации зеленых финансовых инструментов, которые будут учитывать не только будущие потребности, но и текущие возможности экономики стран АРА.

Дорожная карта должна содержать алгоритм действий по методологии, критериям и механизмам верификации зеленых технологий. Методология будет представлять собой механизм использования зеленых облигаций в качестве финансового инструмента, позволяющего осуществлять инвестиции в проекты, направленные на защиту окружающей среды и улучшение экологической безопасности. Также будут разработаны критерии отнесения к такому типу проектов. Верификация является механизмом оценки соответствия зеленых технологий установленным критериям, позволяющим использовать зеленые облигации в качестве финансовых инструментов.

По итогам заседания было принято решение, что предложения по дорожной карте будут представлены для дальнейшего рассмотрения до 1 сентября 2018 год. Следующее заседание Рабочей группы по зеленому финансированию состоится осенью 2018 года, на котором дорожная карта должна быть утверждена и представлена для принятия исполнительным Советом Азиатской Парламентской Ассамблеи с последующим принятием на пленарном заседании Азиатской Парламентской Ассамблеи в Турции в 2018 году.



Азиатская парламентская ассамблея была учреждена в 2006 году постановлением VII сессии Ассоциации парламентов Азии за мир и стала ее преемницей. Цели организации: координация усилий национальных парламентов в решении актуальных проблем современности, в том числе за счет повышения их роли в обеспечении мира в Азии.

В рамках Ассамблеи работа ведется по линии пяти постоянных комитетов: по политическим вопросам, по вопросам мира и безопасности, по социальным и культурным вопросам, по вопросам экономики и устойчивого развития, по вопросам энергетики. По состоянию на 2018 год в состав Азиатской парламентской ассамблеи на постоянной основе входят парламенты 42 государств.

## **15. В Саратовской области концессионер «Управление отходами» подготовил группу специалистов в сфере экологической безопасности**

**19 июня 2018 года** стало известно о том, что сотрудники компании-концессионера «Управление отходами» прошли 112 часовые курсы повышения квалификации по теме «Обеспечение экологической безопасности при работах в области обращения с отходами I-IV класса опасности». Обучение организовано на базе саратовского филиала с ПМФ ФГБУ «Всероссийский научно-исследовательский институт труда» Министерства труда и социальной защиты РФ.

Одним из ключевых приоритетов компании является соблюдение высочайших стандартов в области охраны окружающей среды. В связи с этим во всех районах присутствия компании специалисты всех категорий: руководители мусороперегрузочных станций, диспетчеры, водители спецтехники, машинисты, подсобные рабочие, операторы конвейерных линий, прессов и уплотнителей регулярно проходят необходимое обучение и подтверждают свою квалификацию в сфере экологической безопасности. Многие сотрудники компании, прошедшие обучение основам экологической безопасности, являются также внештатными инспекторами Министерства природных ресурсов и экологии Саратовской области. Они участвуют в выявлении несанкционированных свалок на территории муниципальных районов и наблюдают за соблюдением экологических норм и правил.

Минимизация воздействия на окружающую среду – приоритетное направление деятельности компании. Филиал реализует долгосрочную просветительскую программу по защите окружающей среды. За период работы концессионных объектов более 160 сотрудников прошли профессиональное обучение. Заключены соглашения с профильными кафедрами и факультетами всех саратовских ВУЗов по проведению на базе предприятий профориентационных занятий. Более тысячи учащихся общеобразовательных учебных заведений региона и активных жителей Саратовской области посетили объекты с обучающими экологическими экскурсиями.

Саратовский филиал АО «Управление отходами» осуществляет свою деятельность в рамках Рекомендаций в области устойчивого развития и зеленых инвестиций, разработанных Национальной ассоциацией концессионеров и долгосрочных инвесторов (НАКДИ). Работа коммунальной инфраструктуры, построенной АО «Управление отходами» в рамках концессионного соглашения с правительством Саратовской области способствует ликвидации накопленного экологического ущерба региона. Концессионные объекты полностью соответствуют требованиям современного законодательства в области охраны окружающей среды и защищают экосистему Саратовской области.

Концессионное соглашение в отношении создания системы коммунальной инфраструктуры – системы переработки и утилизации (захоронения) твердых бытовых отходов на территории Саратовской области было заключено 29 января 2013 года. Срок действия - 25 лет. Соглашение предполагает строительство и эксплуатацию 2 полигонов ТБО, 2 мусороперерабатывающих комплекса, цехов биокомпостирования, 18 мусороперегрузочных станций. Для реализации данного Концессионного соглашения решением Совета директоров АО «Управление отходами» от 25.02.2013 года создан филиал АО «Управление отходами» в г. Саратове. Работа филиала ведется по двум сегментам: Энгельсскому и Балаковскому.

## **16. Павел Бесшапов считает концессионные облигации в сфере обращения с отходами первыми выпусками зеленых облигаций на российском рынке**

Национальная ассоциация концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру опубликовала видеозаписи выступления генерального директора АО «Управление отходами» Павла Бесшапова на конференции «Зеленые облигации: перспективы развития рынка в России», состоявшейся 17 апреля 2018 года на Московской бирже.

Генеральный директор АО «Управление отходами» Павел Бесшапов рассказал об опыте размещения выпусков облигаций для финансирования концессионных проектов в сфере обращения с твердыми коммунальными отходами (ТКО), которые можно считать первыми выпусками зеленых облигаций на российском рынке.

Компания «Управление отходами» уделяет большое внимание экологическим аспектам своей деятельности, в связи с чем, в марте 2018 года концессионер присоединился к Инициативе НАКДИ в области устойчивого развития и зеленых инвестиций. В соответствии с документом, компания выражает готовность учитывать в своей работе экологические и социальные аспекты, а также изучать и использовать лучшие практики в данной сфере. Павел Бесшапов отметил, что это тот редкий случай, когда отечественным компаниям стоит пойти по пути зарубежных коллег, а не прокладывать новые дороги в реализации экологической деятельности.

В настоящее время компания «Управление отходами» реализует 11 концессионных проектов в 9 регионах России с объемом инвестиционных обязательств около 11 млрд руб. В частности, крупнейший в мире проект по созданию системы обращения с ТКО за полярным кругом - в Мурманской области. Объекты полностью соответствуют требованиям современного законодательства в области охраны окружающей среды и обеспечивают минимальное воздействие на экосистему области, при создании объектов применяются российские технологии и оборудование, учитывающие тяжелые климатические характеристики региона.

Особенность работы «Управления отходами» - открытость деятельности, в том числе, «доступность» объектов: компания проводит экскурсии школьников, ознакомительные посещения для специалистов отрасли на мусоросортировочные станции и другие объекты обращения с ТКО. Даже Банк России проводил на объекте «Управления отходами» выездной семинар. Вопросы экологичной утилизации мусора - крайне актуальны для России. Это одна из немногих инфраструктурных проблем, которая, без преувеличения, касается абсолютно каждого гражданина России.

Инвесторы жестко связаны требованиями, которые применяются к ним. Особенно, когда речь идет о таких консервативных инвесторах, как негосударственные пенсионные фонды. При этом государство начинает понимать значимость данных вопросов и принимает активные меры к реализации «мусорной» реформы и поддержке инвесторов в этой сфере. В настоящее время активы негосударственных пенсионных фондов составляют 4 трлн рублей, которые могли бы быть направлены на реализацию проектов в сфере обращения с отходами и других социально значимых отраслях.

## **17. Минстрой России предлагает изменить систему нормирования очистки сточных вод**

**8 июня 2018 года** опубликована информация о том, что Минстрой России разработал проекты документов, уточняющих систему нормирования очистки сточных вод. Предлагается ввести новые критерии качества стоков, синхронизированные с мировыми стандартами.

Подготовленные документы корректируют систему нормирования качества сточных вод. Согласно их проектам, в отношении промышленных сточных вод будут действовать более жесткие стандарты очистки, тогда как к централизованным системам водоотведения будет применяться более мягкое технологическое нормирование, основанное на наилучших доступных технологиях.

Для того, чтобы стимулировать водоканалы строить современные очистные сооружения, для бытовых стоков будут действовать льготные коэффициенты к оплате за негативное воздействие на водные объекты, а также особый порядок зачета указанной платы в счет средств, потраченных на реализацию водоохранных мероприятий. Эти изменения позволят оптимизировать требования к составу сточных вод, обеспечивая надлежащую очистку, и стимулируя водоканалы модернизировать очистные комплексы.

Кроме того, предлагается для каждой категории водных объектов установить четкие технологические показатели очистки сточных вод. Это позволит обеспечить надлежащую охрану водных объектов и оптимизирует затраты на строительство и модернизацию очистных сооружений.

Принятие поправок позволит проводить нормирование сточных вод соответственно их типу и применять при этом реальные для достижения технологические нормативы, рассчитанные исходя из наилучших доступных технологий в сфере очистки сточных вод. Эти изменения в законодательстве будут способствовать реализации майских указов Президента Российской Федерации в части экологии.

Действовавшая ранее система нормирования сточных вод не учитывала особенности их сброса водоканалами, где загрязняющие вещества образуются предприятиями, сбрасывающими сточные воды в централизованную систему водоотведения. Реализация новых норм, позволит четко разграничить ответственность между водоканалами и их абонентами за сбросы загрязняющих веществ. Этот подход был разработан при широком участии экспертного сообщества.

## **18. Эксперты обсудили зеленое финансирование проектов развития в Арктике**

**5 июня 2018 года** состоялось заседание Дискуссионного клуба Проектного офиса развития Арктики «ПОРА» на тему «Зеленое финансирование проектов развития в Арктике». Модератором встречи выступил Воротников Александр Михайлович, доцент РАНХ и ГС, эксперт Проектного офиса развития Арктики по ГЧП, к.х.н.

Весь мир сейчас придерживается экологического тренда, в связи с чем возникает необходимость переходить на «зеленые» инструменты финансирования. «Зеленые» облигации — это долговые инструменты, используемые для привлечения средств на проекты, связанные с возобновляемой энергией, повышением энергоэффективности, экологически чистым транспортом или низкоуглеродной экономикой, которые существуют на финансовом рынке уже более десяти лет. По данным Bloomberg, в 2017 г. «зеленых» облигаций было выпущено почти на 170 млрд. долларов США. «Зеленые» облигации есть в странах G7, в Литве, Латвии, Польше, в Казахстане уже приняты их стандарты. В России же в основном, идет только обсуждение проблем «зеленого» финансирования.

Светлана Бик, председатель Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России, исполнительный директор Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру (НАКДИ), заявила, что «зеленые» облигации должны получить верификацию Центробанка. При этом их проблематикой должны заниматься не только финансисты, поскольку невозможно говорить об инструменте вне контекста базовых отраслей, в которых он реализуется.

Ее поддержала Елизавета Турбина, партнер юридической фирмы LECAP, которая заявила, что сейчас в России уже есть все необходимые инструменты для выпуска зеленых облигаций, однако, необходимо создать четкую регуляторную систему их поддержки.

Кристина Агаджанова, председатель комитета по финансам Московского отделения Деловой России, рассказала о ситуации на мировом рынке зеленых облигаций. По оценке Moody's в 2018 г. их выпуск составит 250 млрд. долларов США, что отражает процесс энергетической трансформации, доверие финансового сектора и инвесторов.

Михаил Бабенко, руководитель программы «Зеленая экономика» Всемирного фонда дикой природы, заявил, что в ближайшие 10 лет незеленая повестка не будет представлять интереса на мировом рынке. Не развивая данный сектор сейчас, мы потеряем интерес стран-инвесторов в будущем.

Евгений Барзыкин, первый заместитель генерального директора АО «Управление отходами», рассказал, что его компания уже придерживается принципов ответственного инвестирования ESG (Environmental, Social and Governance), и выразил готовность стать первым официальным эмитентом «зеленых» облигаций в России.

Антонина Левашенко, руководитель Центра Россия-ОЭСР РАНХиГС, рассказала о стандартах ответственного ведения бизнеса для развития «зеленого» финансирования, в частности, в Арктике.

Подводя итоги мероприятия, Александр Воротников выделил актуальные направления «зеленого» финансирования в Арктике, к которым относятся: транспорт, создание и развитие минерально-сырьевых центров, возобновляемая энергетика (ВИЭ), переработка мусора и бытовых отходов, органическое сельское хозяйство (зеленая агропромышленность) и др.

В мероприятии также приняли участие: Наталия Комарова, член Генерального совета «Деловой России», председатель комитета по женскому предпринимательству, зам. председателя комитета по ГЧП и взаимодействию бизнеса с государственными компаниями; Юрий Буйнов, генеральный директор Некоммерческой организации «Фонд Рыночных Исследований»; Павел Устюжанинов, Российско-Китайская Палата по содействию торговле машинно-технической и инновационной продукцией; Яна Войцеховская, начальник отдела документационного обеспечения и работы с обращениями граждан организационно-правового управления Департамента природных ресурсов, экологии и агропромышленного комплекса НАО.

Таким образом, использование зеленого финансирования при реализации инфраструктурных проектов в Арктической зоне РФ позволит осуществлять их с меньшими затратами. Дело осталось за малым: разработать нормативно-правовую базу, утвердить стандарты «зеленых» облигаций, как уже сделал недавно Казахстан и начать реализовывать проекты «зеленого» финансирования.

## **19. Минфин России опубликовал обзоры международного и российского рынков зеленых инвестиций**

**1 июня 2018 года** Минфин России опубликовал подборку научно-исследовательских и аналитических работ, посвященных зеленому и устойчивому финансированию. Работы подготовлены Федеральным государственным бюджетным учреждением «Научно-исследовательский финансовый институт» и охватывают временной промежуток с 2016 по март 2018 года.

Исследования посвящены темам: «Эколого-экономическое регулирование в странах «Группы двадцати» причины и подходы к его организации»; «Система надзора и контроля за экологическими рисками в Российской Федерации», «Калькулятор «зеленых» инвестиций российских компаний-флагманов отечественного бизнеса», «Зеленые» инвестиции - инструкция по применению», «Теоретические концепции, обосновывающие переориентацию инвестиционных проектов в восстановление окружающей среды», «Программы «зеленого» финансирования, иницируемые и поддерживаемые Группой Всемирного Банка», «Зеленое финансирование как механизм финансовой поддержки инвестиционной деятельности в целях обеспечения сбалансированного и устойчивого роста возможности для России» и другие.

В частности, в НИР «Калькулятор зеленых инвестиций российских компаний-флагманов отечественного бизнеса», подготовленной в марте 2018 года, приводится активность 400 ведущих российских компаний в сфере финансирования «зеленых» инвестиционных проектов и распределение этих проектов по видам экономической деятельности. Компании были разделены на 4 основных группы по степени участия в реализации «зеленых» проектов. В первую группу вошли

компания, на сайтах которых представлена информация о реализуемых инвестиционных проектах, которые можно отнести к зеленым.

В частности, к зеленым были отнесены проекты в сфере развития альтернативных источников энергии, повышения энергоэффективности, а также внедрения в производственный процесс новых технологий, направленных на минимизацию или предотвращение экологических рисков, вызванных техническими факторами, следующих семи компаний: «Т Плюс» (солнечные электростанции), «Русгидро» (ветропарк), «Вымпелком» (оптимизация потребления электроэнергии), «Остров» (система холодоснабжения нового поколения), «Лукойл» (проекты в области возобновляемых источников энергии), «Казаньоргсинтез» (замкнутая система водоснабжения, технология нейтрализации и очистки промышленно-сточных вод), «Газпромбанк» (участие в финансировании строительства завода, производственный процесс основан на «неканцерогенных» технологиях).

Вторую и третью группы составили компании, осуществляющие инвестиции в природоохранные мероприятия и декларирующие осуществление природоохранных мероприятий. К четвертой группе были отнесены компании, сайты которых не содержали какой-либо информации о реализуемых зеленых проектах, проектах в сфере природоохранной деятельности, а также информации о намерениях придерживаться принципов учета экологических рисков в своей деятельности. В эту группу вошло 158 компаний.

В аналитической работе «Зеленые» инвестиции: инструкция по применению» рассматриваются вопросы «зеленой» экономики как нового понятия и новой модели инвестирования, факторов, сдерживающих приток инвестиций в проекты зеленой экономики, финансирование «зеленых» проектов в условиях союза государства и рынка и т.д.

## **20. В Липецкой области планируют реализовать пилотный проект в сфере энергосберегающих технологий**

**31 мая 2018 года** опубликована информация о том, что в Липецкой области планируется запуск пилотного проекта по установке автоматизированных тепловых узлов в рамках реализации программы капремонта многоквартирных домов. Новые технологии будут способствовать повышению объемов энергосбережения в сфере ЖКХ.

Первый современный тепловой пункт установлен в многоквартирном доме по улице Гагарина в городе Липецке. Автоматизированные тепловые пункты оснащены погодно-зависимой автоматикой, специальными датчиками, которые позволяют регулировать подачу теплоносителя в зависимости от температуры окружающей среды.

Планируется, что модернизация тепловых узлов в рамках программы капитального ремонта будет осуществлена в 300 многоквартирных домах Липецкой области. Комплекс энергоэффективных мероприятий позволит снизить расходы жителей на коммунальные услуги от 22% до 38%.

Кроме того, в Липецкой области проводятся мероприятия в сфере энергосбережения. В частности, для анализа современного оборудования потенциальные инвесторы бесплатно устанавливают автоматизированные тепловые пункты на нескольких объектах, где уже проведен комплексный капитальный ремонт. Данные мероприятия осуществляются для того, чтобы наглядно продемонстрировать возможности оборудования и его преимущества для конечных потребителей – собственников жилья.

## **21. Экспертное сообщество обсудило вопросы энергосервисных контрактов и возобновляемых источников энергии в России**

**29 мая 2018 года** состоялась V Международная Конференция «Финансирование проектов по энергосбережению и возобновляемой энергетике в России и странах СНГ». Главными темами обсуждения стали: энергосервисная деятельность, концессионные соглашения: проблематика и



перспективы; факторинг для крупного бизнеса; система гарантий и страхование инвестиционных рисков; правовая поддержка развития проектного финансирования; измерение и верификация энергетической эффективности; опыт реализации энергосервисных контрактов, концессионных соглашений в сфере ЖКХ.

Модератором панельной дискуссии «Проектное финансирование: специнвест контракт, энергосервис, концессии, ГЧП, зеленое финансирование. Опыт регионов» выступил руководитель секции Научно-экспертного совета при Рабочей группе Совета Федерации по мониторингу реализации законодательства в области энергетики, энергосбережения и повышения энергетической эффективности Вячеслав Ляшук.

Исполнительный директор Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов Светлана Бик отметила, что наибольшее количество концессионных проектов средней и крупной категорий в России реализуется в сфере ЖКХ – 83 проекта с объемом инвестиций 217,7 млрд. руб. Общее количество концессионных проектов в сфере ЖКХ - 1831. По итогам 2017 года наибольшее количество концессионных соглашений заключено в сфере ЖКХ – 28 соглашений с объемом инвестиционных обязательств 50 млрд руб. Лидирующей подотраслью по количеству концессионных проектов в реализации является теплоснабжение – 43 проекта с объемом инвестиций 69,7 млрд. руб. В тоже время максимальный объем инвестиций по концессиям запланирован в отношении объектов водоснабжения и водоотведения – 122,6 млрд. руб.

Заключение концессионных соглашений ведет к улучшению качества обслуживания населения в сфере ЖКХ, в том числе благодаря замене устаревшего оборудования и применению современных технологий. В частности, в 2018 году впервые в Волгограде в областном центре «Концессии теплоснабжения» начали применять технологию, позволяющую контролировать качество производственной воды, идущей на приготовление теплоносителя, в автоматическом режиме. На котельных устанавливается оборудование, способное самостоятельно анализировать состав воды и в режиме онлайн передавать показания в центр химического надзора компании.

Светлана Бик рассказала об одной из самых актуальных мировых тенденций - устойчивом развитии и зеленых инвестициях на основе зарубежной практики. В 2017 году эмиссия зеленых облигаций составила \$155,5 млрд, рост на 78%, при этом по прогнозам Green Market Initiative в текущем году суммарный объем выпусков составит \$250-300 млрд, а к 2020г. мировой выпуск «зеленых» облигаций должен достигнуть \$1 трлн. Всего в 2017 году в мире произошло 1500 выпусков зеленых облигаций. НАКДИ является одним из сетевых партнеров Международной ассоциации ответственного инвестирования PRI. НАКДИ играет важную роль в продвижении принципов ответственного инвестирования в России. Ассоциация разработала рекомендации в области устойчивого развития и зеленых инвестиций. Кроме того, в мае 2018 года была создана Рабочая группа по вопросам ответственного финансирования (ESG-finance), в т.ч. «зеленого» финансирования в рамках Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России.

В обсуждении также приняли участие советник генерального директора ФГБУ «РЭА» Минэнерго России Алексей Туликов, заместитель генерального директора АО «Объединенные консультанты Финправо» Евгений Любимов, директор ГОКУ «Региональный центр энергосбережения и нормативов Новгородской области» Александр Алексашкин, директор НКО «Фонд энергосбережения и экологической безопасности Владимирской области» Валерий Мокроусов, исполнительный директор АНО «Центр энергосбережения и жкк Югры» Эдуард Кинцле, советник Генерального директора ООО «ВТБ Факторинг» Александр Чекрыгин, директор по ГЧП Корпорации инвестиционного развития Смоленской области Павел Карастелин, директор института исследований ВЭБ Юлия Зворыкина, партнер LECAP Елизавета Турбина, отраслевой эксперт Игорь Фролов, генеральный директор ООО «РК-энергосбережение» Леонид Алексеев.

V Международная Конференция «Финансирование проектов по энергосбережению и возобновляемой энергетике в России и странах СНГ» прошла в Аналитическом Центре при

Правительстве России. Среди других тем обсуждения: государственная политика и региональные программы развития энергосбережения и повышения энергоэффективности экономики России, текущее состояние и перспективы совершенствования нормативно-правовой базы в области энергосбережения, повышения энергетической эффективности и развития ВИЭ, программы субсидирования в ЖКХ, регламент разработки инвестиционных проектов, специальные инвестиционные контракты, опыт привлечения инвестиций в инновационные проекты повышения энергоэффективности, направления развития энергоэффективности и энергобезопасности экономики России, опыт регионов в привлечении финансирования для реализации проектов распределенной генерации.

## **22. Решение экологических проблем приносит долгосрочный экономический эффект**

**24 мая 2018 года** в рамках Петербургского международного экономического форума состоялась дискуссия «Как упорядочить экологическую деятельность на благо экономики», на котором было отмечено, что решение экологических проблем России, в том числе создание эффективной системы обращения с отходами, требуют временных затрат, но принесут существенный экономический эффект в долгосрочной перспективе. Кроме того, участники дискуссии пришли к мнению, что одинаковых решений для всех российских регионов в сфере утилизации ТБО быть не может.

Специальный представитель президента РФ по вопросам природоохранной деятельности, экологии и транспорта Сергей Иванов отметил, что согласно майскому указу президента, к 2024 году предстоит ликвидировать несанкционированные свалки в городах и сформировать систему обращения с отходами, очистить от мусора реки и озера, уменьшить выбросы в наиболее загрязненных городах на 20%, повысить качество питьевой воды, увеличить площадь особо охраняемых территория на 5 млн гектаров. Нужно понимание, что одномоментно решить эти проблемы невозможно.

Он подчеркнул, что уровень жизни и качество жизни – это разные вещи. Можно быть богатым, но, когда вокруг помойка – это не качество жизни. Качество жизни – это более широкое понятие, в том числе, учитывающее и состояние окружающей среды. Сергей Иванов назвал Россию «экологическим донором планеты» - территория РФ, включающая огромные площади лесов, тундры, степей, которые поглощают CO<sub>2</sub>, поглощает углерода намного больше, чем производит.

Одной из самых актуальных и запущенных экологических проблем в стране является ситуация со свалками, что доказали в том числе протесты жителей Московской области. По решению президента пришлось закрыть полигон «Кучино», но споры вокруг других свалок и системы утилизации мусора в целом продолжают. В прошлом году в рамках инициативы «Генеральная уборка» выявлены десятки тысяч нелегальных свалок, в 2017 году в экологических мероприятиях приняли участие около 20 млн человек.

Депутат Госдумы Владимир Гутенев уточнил, что в прошлом году активистами выявлено 19 тысяч несанкционированных мест складирования отходов размером до нескольких тысяч кубов мусора. Более половины из них уже не существует. В 85 субъектах РФ была выдвинута инициатива о создании лесопарковых охранных зон.

Участники дискуссии пришли к мнению, что одинаковых решений для всех российских регионов в деле утилизации ТБО быть не может. Сергей Иванов отметил, что Россия огромная страна, и планировать одинаковую утилизацию отходов в Москве и на Чукотке – неправильно.

Министр промышленности Денис Мантуров отметил, что развитие предприятий и создание новых производств – что необходимо для роста экономики страны – может усиливать экологическую нагрузку. Другой вопрос – как создать условия, при которых нагрузка на экологический сегмент будет минимальной.

### **23. В Нижнем Новгороде проходит II Всероссийский съезд региональных операторов в сфере обращения с отходами**

С 24 мая по 25 мая 2018 в Нижнем Новгороде проходит II Всероссийский съезд региональных операторов в сфере обращения с отходами. Организаторами мероприятия выступили Ассоциация организаций, операторов и специалистов в сфере обращения с отходами «Чистая страна», компания «МАГ групп» при поддержке Правительства Нижегородской области.

В работе съезда принимают участие порядка 300 гостей из 40 регионов России, в том числе члены Совета Федерации, депутаты Государственной Думы, представители федеральных и региональных органов исполнительной власти, руководители компаний - региональных операторов по обращению с твердыми коммунальными отходами, а также производителей коммунальной техники.

На пленарном заседании первого дня форума были затронуты основные вопросы формирования современной системы обращения с коммунальными отходами в стране - законодательное регулирование в области обращения ТКО, возможности государственной поддержки проектов в сфере ТКО, этапы реформы отрасли в различных регионах. Исполнительный директор Ассоциации «Чистая страна» Руслан Губайдуллин отметил, что с 1 января 2019 года в стране должны приступить к работе 236 региональных операторов по обращению с твердыми коммунальными отходами. На текущий момент отобраны 2/3 из них – 165 региональных операторов в 69 субъектах РФ.

Также в рамках съезда пройдет открытие высокотехнологичного мусоросортировочного комплекса, расположенного на межмуниципальном полигоне для утилизации твердых бытовых отходов «МАГ-1» недалеко от города Дзержинск.

Обобщенные данные о формировании новой системы обращения с твердыми коммунальными отходами в Российской Федерации представлены в специальном разделе Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов в инфраструктуру «Региональные операторы по обращению с твердыми коммунальными отходами». Это единственный на российском рынке структурированный информационно-аналитический проект о формировании новой системы обращения с ТКО, выборах региональных операторов и их деятельности в регионах России.

По данным аналитической службы НАКДИ, полученным на основе публичных источников – официального сайта Российской Федерации о проведении торгов [www.torgi.gov.ru](http://www.torgi.gov.ru), официальных сайтов компаний-участников проектов, СМИ, на 25 мая 2018 года региональные операторы по обращению с ТКО определены в 74 регионах России, общее количество выбранных региональных операторов по обращению с ТКО – более 80.

В ряде субъектов РФ конкурсные процедуры по определению региональных операторов по обращению с ТКО продолжаются, что связано с территориальным зонированием регионов в соответствии с принятыми территориальными схемами в области обращения с отходами, в том числе с твердыми коммунальными отходами, а также с наличием спорных ситуаций, возникающих в ходе конкурсных процедур и решаемых с привлечением надзорных органов.

Так, в частности, за период с 23 апреля по 6 мая 2018 года в 7 регионах России конкурсные отборы региональных операторов по обращению с ТКО были признаны несостоявшимися: в Республиках Бурятия и Саха (Якутия), в Алтайском крае, в Магаданской, Волгоградской, Амурской областях и в Чукотском автономном округе. За период с 14 мая по 20 мая 2018 года в 5 регионах России конкурсные отборы были приостановлены в связи с поступлением в ФАС России жалоб: в Нижегородской, Волгоградской, Омской и Свердловской областях, Алтайском крае.

### **24. В России во вторичный оборот вовлекается не более 2% твердых коммунальных отходов**

**17 мая 2018 года** опубликованы итоги первого заседания Экспертного совета по развитию промышленности и инновационным технологиям по переработке отходов производства и

потребления при Комитете Государственной Думы по экономической политике, промышленности, инновационному развитию и предпринимательству. На заседании было отмечено, что в настоящее время в России необходимо внедрять отдельный сбор ТБО, повышать уровень экологической культуры населения, создавать экотехнопарки полного замкнутого цикла.

На заседании обсудили наиболее актуальные вопросы, касающиеся сферы обращения с отходами: стратегию развития промышленности по обработке, утилизации и обезвреживанию отходов, государственно-частное партнерство в системе обращения с мусором, способы развития эффективной системы отдельного сбора ТБО. Было отмечено, что на данный момент существует ряд недоработок, касающихся как законодательной базы, так и низкой эффективности исполнения планов по внедрению новой системы обращения с отходами. Необходим анализ имеющихся мощностей по переработке мусора, внедрение стандартов на утилизацию ртутных и светодиодных ламп. Сегодня во вторичный оборот вовлекается не более 2% отходов. В то же время в таких странах, как Швеция, Бельгия, Дания перерабатывается 99% отходов, из которых более половины применяется в производстве продукции.

Решать эти проблемы необходимо в нескольких направлениях: внедрять отдельный сбор ТБО, повышать уровень экологической культуры населения, создавать экотехнопарки полного замкнутого цикла.

Кроме того, участники обратили внимание на то, что на сегодняшний день 80% оборудования для переработки мусора производится за рубежом. Нужно сделать рывок, чтобы создать необходимые мощности на территории Российской Федерации. Также было предложено внедрять технологические комплексы по обработке, утилизации и обезвреживанию отходов, создавать многофункциональные экотехнопарки.

Одним из основных направлений работы должно стать создание современной инфраструктуры, обеспечивающей безопасное обращение с отходами первого и второго класса, а также внедрение системы единого федерального оператора.

Также в ходе экспертного совета его участники обсудили пути вовлечения в оборот вторичных материальных ресурсов, полученных при утилизации отходов, и сокращение отходов, подлежащих обезвреживанию или утилизации. Одним из главных итогов состоявшегося совета стало решение создать совместно с международной гимназией Сколково новый образовательный проект.

## **25. В Чувашии на концессионных объектах «Управления отходами» высажено более 300 молодых деревьев в рамках экологической акции**

**11 мая 2018 года** сотрудники филиала АО «Управление отходами» г. Новочебоксарске на территории мусороперегрузочной станции г. Чебоксары и Мусоросортировочного комплекса в г. Новочебоксарске, созданных в рамках реализации концессионного проекта, высадили более 300 семян сосны и 10 молодых елей в рамках экологической акции «Всероссийский день посадки леса».

Ежегодно по всей стране весной проходит экологическая акция «Всероссийский День посадки леса», организованная по инициативе Федерального агентства лесного хозяйства. Филиал АО «Управление отходами» намерен и в будущем продолжать озеленение территории концессионных объектов.

Компания «Управление отходами» осуществляет свою деятельность в рамках рекомендаций в области устойчивого развития и зеленых инвестиций, разработанных и опубликованных Национальной ассоциацией концессионеров и долгосрочных инвесторов (НАКДИ) и всегда старается принимать активное участие в важных экологических мероприятиях. 30 марта 2018 года генеральный директор АО «Управление отходами» Павел Бесшапов подписал Приказ о поддержке рекомендаций Национальной ассоциации концессионеров и долгосрочных инвесторов (НАКДИ) в

области устойчивого развития и зеленых инвестиций. Кроме того, к инициативе НАКДИ присоединились компании «Концессии водоснабжения», «Новое качество дорог», «Волга-Спорт», «Концессии теплоснабжения», «Концессии водоснабжения – Саратов».

Напомним, что концессионное соглашение по созданию и эксплуатации системы переработки и утилизации (захоронения) ТКО на территории Чувашской Республики было заключено 1 июля 2014 года между Кабинетом Министров Чувашской Республики в лице Министерства природных ресурсов и экологии Чувашской Республики и АО «Управление отходами»

*В работе над материалами Ежеквартального обзора «Устойчивое развитие и зеленые инвестиции», август 2018 года принимали участие Светлана Бик, Мария Головки, Александр Кокшаров, Елена Фролкина*