



РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЛЕНАМ НАКДИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ



г. Москва
2018 г.

РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЛЕНАМ НАКДИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ

Структура документа

I.	Обзор ключевых инициатив и проектов в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиций в мире	3 стр.
II.	Видение НАКДИ в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиций	7 стр.
III.	Рекомендации членам НАКДИ в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиции	7 стр.

Настоящий документ представляет собой рекомендации по внедрению принципов устойчивого развития в практику отечественных компаний, основанные на общепринятой международной практике. Настоящие рекомендации не являются юридически обязательным документом и носят исключительно информационный характер.

I. ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ИНИЦИАТИВ И ПРОЕКТОВ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ В МИРЕ

Для современного мира актуален широкий круг экономических, социальных, экологических проблем, решение которых требует активного участия правительств, бизнеса и граждан. Осознавая сложности текущей ситуации, мировое сообщество пришло к концепции устойчивого развития, которая заключается в сочетании экономического роста с обеспечением социальной защищенности населения и минимизацией негативного воздействия на окружающую среду. В последнее десятилетие традиционный подход к ведению бизнеса постепенно начинает утрачивать свою силу. На сегодняшний день все больше мировых компаний финансового и не финансового сектора внедряют принципы устойчивого развития в свои бизнес-модели.

Концепция «устойчивого развития» была официально сформулирована в докладе «Наше общее будущее» (Our Common Future), подготовленном Международной комиссией ООН по окружающей среде и развитию в 1987 году. Согласно докладу, устойчивое развитие является таким гармоничным социально-экономическим развитием, которое удовлетворяет потребностям настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности.

По-настоящему широкое признание термин «устойчивое развитие» получил на Конференции ООН по окружающей среде и развитию (United Nations Conference on Environment and Development), состоявшейся в 1992 году в Рио-де-Жанейро. На конференции был принят совместно выработанный документ - «Повестка дня на XXI век» - программа действий, направленная на реализацию национальными правительствами концепции глобального устойчивого развития. С развитием глобализации и ростом влияния транснациональных корпораций и их доли в глобальной экономике, основной фокус концепции устойчивого развития стал смещаться от национального уровня к корпоративному. К числу наиболее значимых инициатив и проектов в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиций можно отнести следующие:

1. Международная коалиция за экологически ответственную экономику (Ceres);
2. Хартия деловых кругов за устойчивое развитие Международной торговой палаты (International Chamber of Commerce's Business Charter for Sustainable Development);
3. Глобальная инициатива по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI);
4. Глобальный договор ООН (United Nations Global Compact);
5. Принципы Экватора (Equator Principles);
6. Ассоциация ответственного инвестирования PRI (Principles for Responsible Investment);
7. Международная организация GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark);
8. Принципы устойчивого страхования ООН (Principles for Sustainable Insurance, PRI);
9. Группа институциональных инвесторов в сфере изменения климата (The Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC);
10. Развитие рынка «зеленых» облигаций.

1. МЕЖДУНАРОДНАЯ КОАЛИЦИЯ ЗА ЭКОЛОГИЧЕСКИ ОТВЕТСТВЕННУЮ ЭКОНОМИКУ (CERES)

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

К числу первых и наиболее значимых организаций с участием бизнеса относится Коалиция за экологически ответственную экономику (Ceres), основанная в 1989 году. Основной целью Ceres является мобилизация инвесторов и делового сообщества для создания процветающей и экологически устойчивой мировой экономики. Кроме того, члены организации работают над внедрением экологической практики в деловые отношения, продвигают программы в сфере возобновляемой энергии, создают отчеты об изменении климата и глобальном потеплении. Ceres объединяет 146 институциональных инвесторов, управляющих активами на сумму более \$23 трлн, в том числе таких как BlackRock, State Street Global Advisors, TIAA-CREF. Кроме того, в коалицию входят крупнейшие мировые корпорации, профсоюзы, управляющие компании, общественные организации в области охраны окружающей среды, религиозные организации. К заслугам коалиции

относится разработка 10 принципов экологически ответственной деятельности компаний (так называемые принципы Ceres), среди которых — защита биосферы, устойчивое использование природных ресурсов, снижение и утилизация отходов и прочее.

2. ХАРТИЯ ДЕЛОВЫХ КРУГОВ ЗА УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ МЕЖДУНАРОДНОЙ ТОРГОВОЙ ПАЛАТЫ (INTERNATIONAL CHAMBER OF COMMERCE'S BUSINESS CHARTER FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT)

<https://iccwbo.org/publication/icc-business-charter-for-sustainable-development-2015/>

Показателем заинтересованности бизнеса в переходе на устойчивое развитие служит расширение его участия в международных форумах по устойчивому развитию, организация собственных конференций, а также участие в предпринимательских международных организациях и инициативах. Международная торговая палата (International Chamber of Commerce) разработала в 1991 году собственные добровольные стандарты для корпораций - Хартия деловых кругов за устойчивое развитие (International Chamber of Commerce's Business Charter for Sustainable Development). Хартия включает 16 принципов экологического менеджмента, которые рекомендуется использовать компаниям в своей повседневной практике. Более 1200 компаний присоединились к Хартии, включая 132 корпорации, которые входят в список Fortune 500.

3. ГЛОБАЛЬНАЯ ИНИЦИАТИВА ПО ОТЧЕТНОСТИ (GLOBAL REPORTING INITIATIVE, GRI)

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

Желание инвесторов получать в прозрачном, понятном и сопоставимом виде данные о воздействии компаний на экологию и общество, а также о соблюдении ими прав человека, послужило толчком к началу трансформации форм отчетности бизнеса. Ответом на требования всех заинтересованных сторон стало появление отчетности в области устойчивого развития. Основным и самым используемым в мире стандартом системы нефинансовой отчетности является Руководство по отчетности в области устойчивого развития (The GRI Sustainability Reporting Standards), подготовленное в 1997 году Глобальной инициативой по отчетности (Global Reporting Initiative, GRI) при поддержке Коалиции Ceres. В руководстве предложен список конкретных показателей для отчетности по социальной, экологической и экономической деятельности предприятий. По данным консалтинговой компании KPMG, около 93% компаний из 250 крупнейших компаний мира составляют свои нефинансовые отчеты с использованием Руководства GRI. Стандарты отчетности GRI постоянно развиваются и обновляются. На сегодняшний день Глобальный совет по стандартам в области устойчивого развития (GSSB) выпустил пять поколений стандартов GRI— от G1, вышедших в 2000 году, до GRI Standards (Стандарты GRI), опубликованных в конце 2016 года. В настоящее время действующей версией Руководства является G4.

4. ГЛОБАЛЬНЫЙ ДОГОВОР ООН (UNITED NATIONS GLOBAL COMPACT)

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

В 2000 году был официально дан старт инициативе Глобального договора ООН – крупнейшей в мире инициативе в области корпоративного устойчивого развития, направленной на содействие устойчивому экономическому росту и повышению уровня гражданской ответственности корпораций. Глобальный договор – это добровольная международная инициатива, поощряющая крупные и малые компании разрабатывать социально и экологически ориентированные мероприятия, а также отчитываться о результатах своей деятельности по данным направлениям. В основе Глобального договора лежат десять принципов, охватывающих четыре области:

1. Права человека;
2. Трудовые отношения;
3. Охрана окружающей среды;
4. Противодействие коррупции.

По состоянию на март 2018 года, к Глобальному договору присоединилось 12901 компания и организация из 166 стран мира.

5. ПРИНЦИПЫ ЭКВАТОРА (EQUATOR PRINCIPLES)

<http://equator-principles.com/>

Принципы Экватора (Equator Principles) разработаны в 2003 году ведущими коммерческими банками на основе стандартов Международной финансовой корпорации (IFC) по обеспечению экологической и социальной устойчивости, а также руководства Всемирного банка по охране окружающей среды, здоровья и безопасности. 10 Принципов Экватора являются общепризнанным стандартом, применяемым в финансовой сфере для определения, оценки и управления социальными и экологическими рисками в рамках проектного финансирования. В настоящее время 92 финансовых института представляющих 37 стран участвуют в инициативе с целью обеспечения социально ответственного подхода к финансируемым проектам, а также минимизации негативного воздействия на окружающую среду и местные сообщества. Разработка Принципов Экватора способствовала привлечению внимания международного финансового сообщества к социальным и экологическим аспектам в области проектного финансирования. Принципы также способствовали развитию дискуссии в области ответственного инвестирования и управления активами, а также развитию новых инициатив в данной области.

6. АССОЦИАЦИЯ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ PRI (PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT)

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

Одной из ведущих организаций, внедряющих принципы устойчивого развития в повседневную деятельность компаний, является международная Ассоциация ответственного инвестирования PRI (Principles for Responsible Investment), действующая при поддержке ООН (UN PRI). Ассоциация была создана в 2006 году после того, как несколько крупных институциональных инвесторов из 12 стран приняли приглашение Генерального секретаря ООН и разработали шесть базовых Принципов ответственного инвестирования. Принципы представляют собой добровольную инициативу, в рамках которой компании рассматривают экологические и социальные вопросы, а также вопросы корпоративного управления (ESG) в рамках процесса принятия инвестиционных решений с целью сближения повестки компании с ожиданиями общества.

Компании, присоединившиеся к инициативе, берут на себя добровольное обязательство придерживаться шести основополагающих принципов:

1. Учет экологических и социальных факторов, а также факторов корпоративного управления (ESG) в рамках инвестиционного анализа и принятия решений об инвестировании.
2. Проведение корпоративной политики с учетом ESG-факторов.
3. Стремление к раскрытию информации по объектам инвестирования в соответствии с ESG- факторами.
4. Содействие продвижению на рынке принципов ответственного инвестирования.
5. Осуществление взаимодействия с участниками рынка для повышения эффективности работы на принципах ответственного инвестирования.
6. Ежегодная отчетность о деятельности в соответствии с принципами ответственного инвестирования и достигнутым прогрессе в рамках исполнения Принципов.

На апрель 2017 года членами ассоциации PRI являются 1714 крупнейших инвестиционных компаний, управляющих активами на сумму более \$60 трлн из 58 стран мира.

7. МЕЖДУНАРОДНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ GRESB (GLOBAL REAL ESTATE SUSTAINABILITY BENCHMARK)<https://gresb.com/>

В ответ на потребность долгосрочных инвесторов измерять эффективность и надежность своих инвестиций, в 2009 году была основана международная организация GRESB, разработавшая Методологию GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark, GRESB), при поддержке крупнейших в мире пенсионных фондов с учеными из Маастрихтского университета (Нидерланды) и Калифорнийского университета в Беркли (США). Методология GRESB позволяет проводить мониторинг инфраструктурных проектов, включая энергетику, передачу электроэнергии, водоканалы, транспорт, социальную инфраструктуру, телекоммуникации и ТКО. При расчете рейтинга устойчивого развития инфраструктуры, GRESB опирается на такие показатели, как качество менеджмента, политика раскрытия информации, профиль рисков, показатели работы компании-оператора, взаимодействие с заинтересованными сторонами, награды и сертификаты. По итогам 2017 года, количество пользователей оценки устойчивого развития инфраструктуры GRESB Infrastructure среди пенсионных фондов увеличилось на 25% по сравнению с 2016 годом и составило 64 фонда.

8. ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО СТРАХОВАНИЯ ООН (PRINCIPLES FOR SUSTAINABLE INSURANCE, PSI)<http://www.unepfi.org/psi/>

В настоящее время также получили развитие другие инициативы в области устойчивого развития. В 2012 году при поддержке ООН была создана инициатива «Принципы устойчивого страхования» (Principles for Sustainable Insurance). Это крупнейшая совместная инициатива ООН и страховой индустрии, принятая 60 страховыми компаниями и поддержанная 30 регуляторами страховых рынков. Направлена на интеграцию принципов экологической и социальной ответственности в процессы управления страховой деятельностью. Участники инициативы подтверждают свою приверженность учитывать экологические, социальные и управленческие (ESG) факторы при осуществлении своей деятельности, управлять рисками и разрабатывать решения совместно с клиентами, сотрудничать с представителями индустрии и публиковать отчетность о результатах реализации принципов ESG.

9. ГРУППА ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ В СФЕРЕ ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА (THE INSTITUTIONAL INVESTORS GROUP ON CLIMATE CHANGE, IIGCC)<http://www.iigcc.org/>

Компании и их объединения выступают с инициативами по решению отдельных проблем. Примером сотрудничества пенсионных фондов и других институциональных инвесторов в Европе является Группа институциональных инвесторов в сфере изменения климата (The Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC), созданная в 2012 году. Группа нацелена на обмен опытом в управлении инвестиционными рисками и возможностями, связанными с изменением климата. В настоящее время организация состоит из 152 финансовых институтов, включая ведущие пенсионные фонды и инвестиционные компании с общими активами в управлении более €21 трлн.

10. РЫНОК «ЗЕЛЕННЫХ» ОБЛИГАЦИЙ<https://www.climatebonds.net/>

С 2013-2014 годов стал интенсивно развиваться рынок «зеленых» облигаций. 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 (CBI). 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.

Активному развитию рынка «зеленых» облигаций способствовала разработка и публикация «Принципов зеленых облигаций» (Green Bonds Principles – GBP), под редакцией Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) в начале 2014 года. Принципы позволили очертить границы рынка и заложить основу для его регулирования. ISMA активно призывает всех участников рынка пользоваться данными принципами для разработки надежных стандартообразующих практик, в том числе опирающихся на обширный набор дополнительных критериев (отраслевых или национальных). В сравнении со стандартом CBI (Climate Bond Initiative), Принципы ISMA рассматривают более широкий круг вопросов, связанных с выпуском и обращением «зеленых облигаций». С содержательной же точки зрения они имеют с ними много общих элементов, в частности, рекомендации по процедуре сертификации и подтверждения аутентичности «зеленых облигаций».

II. ВИДЕНИЕ НАКДИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ

НАКДИ полностью разделяет принципы устойчивого развития и «зеленых» инвестиций, стремится развивать рынок долгосрочных инвестиций в соответствии с данными принципами.

В настоящий момент процесс внедрения принципов устойчивого развития в практику отечественных компаний находится на начальном этапе, однако постепенно растет интерес бизнеса к ответственному инвестированию, повышается качество нефинансовой отчетности у компаний. Следующим этапом должна стать реализация интереса в конкретные практические действия.

Такие вопросы как утилизация отходов, загрязнение окружающей среды, истощение ресурсов, в том числе питьевой воды, изменение климата и парниковый эффект, вопросы охраны труда, коррупционная составляющая, требуют особого учета при реализации инфраструктурных проектов. Ведь в долгосрочной перспективе они могут стать причиной дополнительных рисков для инвесторов. В связи с этим необходимо последовательно осуществлять конкретные мероприятия по повышению энергоэффективности, ресурсосбережению и снижению неблагоприятного воздействия на окружающую среду при реализации инфраструктурных проектов.

Кроме того, создавая общественную инфраструктуру, участники реализации проектов воздействуют на жизнь большого количества людей. В этой связи крайне важен подход, ориентированный на создание благоприятных условий развития территорий, городов и других населенных пунктов нашей страны.

НАКДИ полагает, что принципы устойчивого развития и «зеленых» инвестиций должны внедряться в деятельность членов Ассоциации на системной основе и быть интегрированными во всех бизнес-процессах.

НАКДИ считает, что при принятии финансовых и инвестиционных решений, членам Ассоциации необходимо учитывать не только экономические, но также социальные и экологические факторы, что позволит им оказывать положительное влияние окружающую среду и развитие общества в целом. Особенно актуальными данные вопросы являются при реализации крупных инфраструктурных проектов, так как они затрагивают условия жизнедеятельности всего общества и оказывают влияние на экономический рост.

III. РЕКОМЕНДАЦИИ ЧЛЕНАМ НАКДИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ И «ЗЕЛЕННЫХ» ИНВЕСТИЦИЙ

НАКДИ рекомендует членам Ассоциации учитывать экологические, социальные аспекты и вопросы корпоративного управления (ESG-факторы) в инвестиционном анализе и в процессе принятия решений, а также изучать и использовать лучшие практики в данной сфере.

По оценкам НАКДИ, следование принципам устойчивого развития и ответственного инвестирования будет способствовать более эффективному достижению компаниями их стратегических целей, так как позволяет осуществлять долгосрочные инвестиции в создание благоприятного социального окружения, снижая при этом риски институциональной и общественной среды.

Внедрение и применение системы нефинансовой отчетности в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиций – это большой шаг в сторону лучших мировых практик прозрачного и ответственного инвестирования, ведения бизнеса, а также один из главных «маркеров», что компания имеет долгосрочный план развития и заботится о своей репутации.

В целях повышения информационной открытости и поддержания конструктивного диалога со всеми заинтересованными сторонами, НАКДИ рекомендует компаниям – членам ассоциации на добровольной основе осуществлять раскрытие информации о деятельности организации в области устойчивого развития и «зеленых» инвестиций в рамках нефинансовой части отчетности.

В частности, членам НАКДИ рекомендуется раскрывать следующую информацию.

1. О принятии решений по поддержке настоящих Рекомендаций.
2. Об учете настоящих Рекомендаций при принятии инвестиционных, организационных, технических и кадровых решений при подготовке и реализации проектов.
3. О планировании и реализации мероприятий по рациональному использованию ресурсов, в том числе в области повышения энергосбережения и энергоэффективности.
4. О планировании и реализации мероприятий по предупреждению и сокращению негативного воздействия на окружающую среду.
5. Об организации, поддержке или участии в публичных мероприятиях по тематике энергоэффективности, экологии, защиты окружающей среды, ответственного инвестирования, устойчивого развития и зеленых инвестиций.

Добровольное Раскрытие информации в соответствии с настоящими Рекомендациями может осуществляться членами НАКДИ в специальном разделе Экспертного Интернет-журнала «Концессии и инфраструктурные инвестиции» www.investinfra.ru, в карточке проекта Базы данных о реализации концессионных соглашений ИНФЕСТИНФРА db.investinfra.ru, а также на сайтах компаний.

Также членам НАКДИ рекомендуется в случае принятия решения следовать настоящим принципам разместить на официальном сайте компании один из приведенных ниже логотипов со ссылкой на специальную страницу НАКДИ, посвященную развитию инициативы.

