



**РАНХиГС**  
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



## **Стандарты ОЭСР для развития ESG-рынка и устойчивого развития**

Центр Россия-ОЭСР РАНХиГС при Президенте РФ

# Центр Россия-ОЭСР РАНХиГС

## Центр Россия-ОЭСР – создан в 2016 г. на площадке РАНХиГС

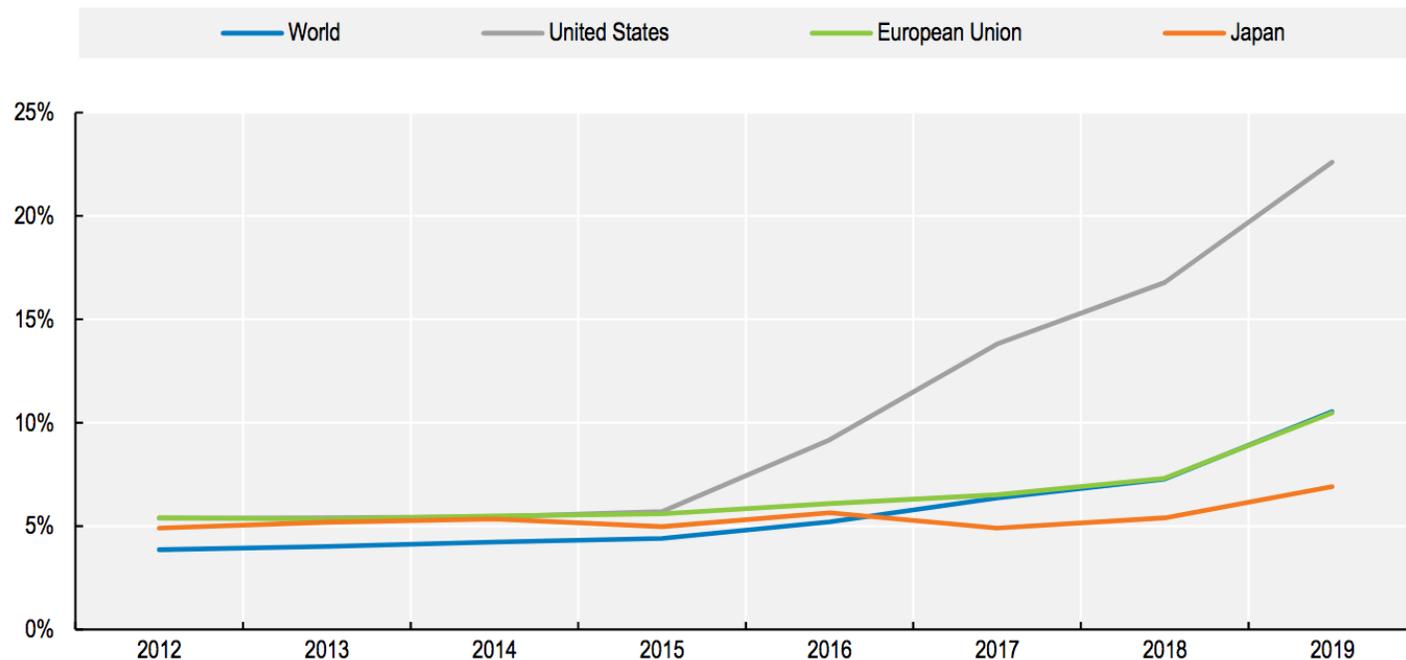
### Эксперты Центра работают на площадке ОЭСР:

- входят в официальную делегацию от России в Комитет по финансовым рынкам, Комитет по инвестициям, РГ по климату и инвестициям
- входят в Совет Блокчейн ОЭСР по разработке стандартов в сфере блокчейн и токенизации
- входят в экспертную группу ОЭСР по финансовым технологиям и цифровизации
- входят в экспертную группу ОЭСР по разработке ESG-стандарта
- входят в экспертную группу ОЭСР по разработке стандартов ответственного финансирования
- входят в экспертную группу по разработке стандартов транзитного финансирования
  
- Работали над Принципами ответственного финансирования ММС БРИКС в 2019-2020 гг. Были подписаны.
- Работают над внедрением стандартов ответственного ведения бизнеса в ВЭБ.РФ

# Тренды и проблемы ESG

## Тренды:

- Рост доли ESG-активов: **57%** управляемых активов Европы к 2025 году будут в управлении ESG-фондов.
- Рост доли мирового бизнеса, который оценивается по ESG-данным: **40,5 трлн \$** глобальных активов измеряются по ESG – рост в 2 раза за 2017-2020 гг.
- Рост спроса на оценку по ESG: **77% институциональных инвесторов** заявили о прекращении инвестиций в активы без ESG-показателей в 2021-2022 гг.



## Проблемы:

- Отсутствие единых глобальных стандартов ESG-оценок: **невозможно сопоставить данные разных рейтингов.**
- Отсутствие глобальных стандартов определения влияния ESG-инвестиций: как понять, **действительно** ли проект устойчивый или хорошо работает **только PR-отдел** якобы устойчивой компании?

# Россия, ЕС и ОЭСР об устойчивом финансировании

Критерий	Таксономия ВЭБ.РФ	Таксономия ЕС	ОЭСР
Открытый или закрытый перечень зеленых проектов	Перечень закрытый	Установлены технические критерии для определенных видов проектов, закрытого перечня, какие проекты считаются «зелеными», нет	ОЭСР не ограничивает зеленое финансирование отдельными сферами.
Принцип Do No Significant Harm	Принцип Do No Significant Harm выполняется при соответствии проекта требованиям законодательства Российской Федерации об охране окружающей среды.	6 экологических целей, на которых строятся критерии «значительного ущерба», который не должны допускать компании	ОЭСР выделяет подход DNSH, принятый в ЕС, в качестве одной из лучших практик для разработки таксономий.
Принцип соответствия проекта минимальным критериям безопасности (minimum safeguards)	При определении подходов к верификации используются определяющие подходы к оценке воздействия проектов устойчивого развития в России на окружающую среду и климат (модельные подходы)	Требование обеспечить соответствие деятельности <b>Руководству ОЭСР для МНК, Руководящим принципам ООН по бизнесу и правам человека, принципам и правам Декларации МОТ по основным правам и принципам труда и в Международном Билле о правах</b>	Для ОЭСР должная осмотрительность в экологическом аспекте в финансировании проектов – часть стандартов ОВБ.
Технический скрининг проектов	Установлены отдельные экологические критерии – целевые значения (например, по выбросам), особенности проектов (например, использование вторсырья в производстве)	Требование соответствовать критериям технического скрининга – комплексы критериев по целевым значениям, используемым технологиям и др. с отсылками на регулирование ЕС	ОЭСР выделяет скрининг проектов в числе лучших практик для дизайна таксономий

# Работа ОЭСР по ответственному ведению бизнеса

- Стандарт ответственного ведения бизнеса ОЭСР является международным межправительственным документом, на основе которого компании разрабатывают собственные ESG-стратегии
- Получение зеленого финансирования в мире предоставляется в случае соблюдения требований Стандарта ОЭСР.



Руководство ОЭСР по должной осмотрительности по ОВБ 2018

ОЭСР предлагает бизнесу **6 шагов** по внедрению стандартов ОВБ

 Включение ОВБ-стандартов в политику и систему управления

 Выявление и оценка актуальных и потенциальных рисков

 Предотвращение, нивелирование и ограничение последствий

 Мониторинг внедрения и результатов

 Сообщение об управлении рисками и последствиями

 Мирное урегулирование сложностей

*Стандарт существует с 1976 г., регулярно выпускаются обновления и отраслевые руководства для реального сектора, финансовых организаций*

# Работа ОЭСР по ответственному ведению бизнеса

**Отраслевые руководства по должной осмотрительности для ОВБ** включают в себя:

- Руководство для институциональных инвесторов
- Руководство для ответственных корпоративных займов и андеррайтинга
- Руководство для добывающего сектора
- Руководство по противодействию использованию детского труда в цепочках поставок минералов
- Руководство по добыче минералов из высокорисковых зон
- Руководство для текстильной промышленности
- Руководство для сельскохозяйственного сектора
- **Проект Руководства ОЭСР по должной осмотрительности в проектном финансировании**

# Ответственное ведение бизнеса является частью устойчивой таксономии ЕС

В соответствии с **Таксономией ЕС** по устойчивому финансированию устанавливается, что экономическая деятельность признаётся экологически устойчивой **только, если она осуществляется в соответствии с Руководящими принципами ОЭСР для многонациональных предприятий.**

Таксономия ЕС основное внимание уделяет **3 стандартам ОВБ: правам человека, трудовым правам, борьбе со взяточничеством**

Инициатива по климатическим облигациям также включает **социальные и правозащитные вопросы** в число основных требований к зеленым облигациям

**Биржи могут требовать соблюдения стандартов ОВБ ОЭСР.** Уже **114 бирж** входят в инициативу «Sustainable Stock Exchange», часть из которых требует соблюдение **стандарта ОВБ**

**Международные стандарты зеленого финансирования могут критиковать за несоблюдение стандартов в области прав человека**

**Стандарты ОВБ становятся неотъемлемой частью устойчивой таксономии**

## **Участие гражданского общества:**

Инициатива по климатическим облигациям должна отказаться от ошибочной сертификации гидроэнергетического проекта

В декабре 2019 года 276 общественных организаций призвали Инициативу отказаться от сертификации неустойчивых гидроэнергетических проектов. Одна из главных проблем - нарушение проектами культурных ценностей и прав человека в затрагиваемых общинах

# Статистика НКЦ по нарушениям проектами стандартов ОВБ

## Топ-5 нарушаемых стандартов

Трудовые права - **52%**  
Должная осмотрительность - **52%**  
Права человека - **39%**  
Окружающая среда – **22%**  
Раскрытие информации – **20%**

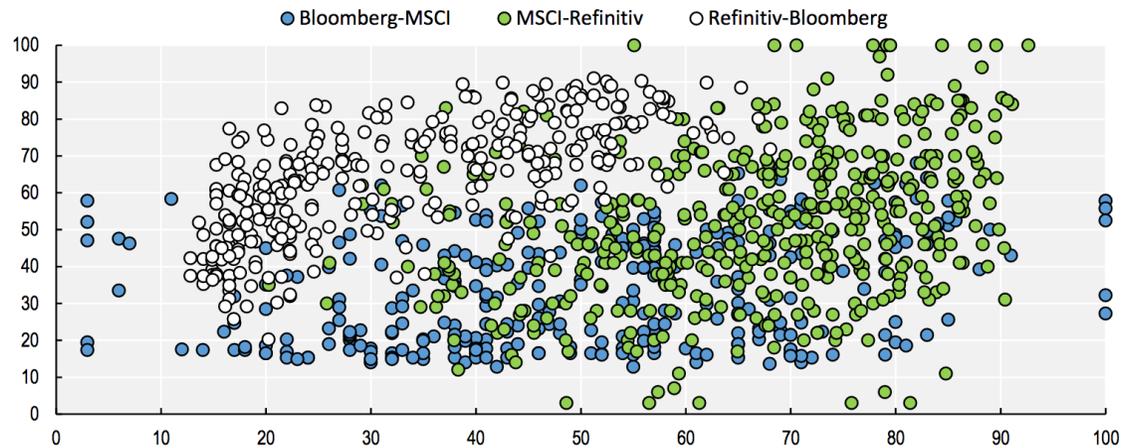
**98%** инвесторов смотрят нефинансовую отчетность компании перед принятием инвестиционного решения

## Топ-5 уязвимых отраслей

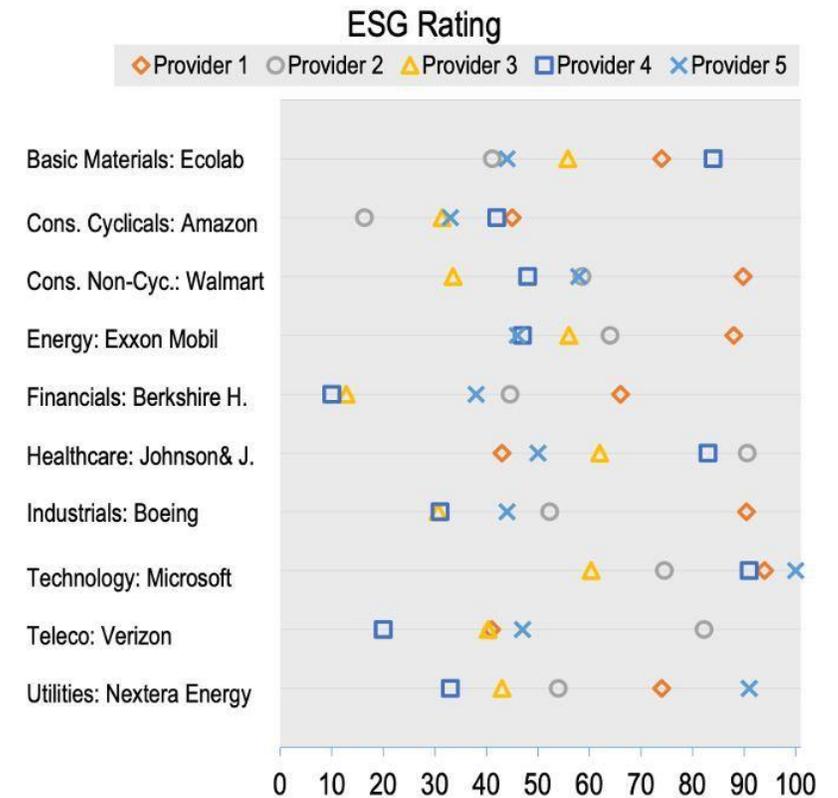
Промышленность - **30%**  
Горнодобывающая отрасль - **18%**  
Финансовая отрасль - **13%**  
Сельское хозяйство – **7%**  
Ритейл – **6%**

**91%** инвесторов считают нефинансовые показатели компании решающим фактором для принятия решения

# Работа ОЭСП по ESG-оценке



Корреляция показателей компаний S&P500 с ESG-оценками по методологии трёх ESG-провайдеров



## Проблемы ESG-рейтингования

- Недостаток ESG-данных, раскрываемых компаниями
- Недостаток единообразных ESG-данных в отсутствие понимания компаниями методологии ESG-провайдеров
- Отсутствие корреляции между весом факторов и отраслями компаний

## Следствие

- дезинформация инвесторов
- ложные инвестиционные решения
- ESG-нерелевантные вклады

# Работа ОЭСР по ESG-оценке

ОЭСР: необходимо повышать полноту, прозрачность и эффективность ESG-оценок за счет

- Обеспечения справедливости в ESG-рейтинговании **крупных компаний и МСП**: зачастую существующие системы оценки устроены так, чтобы крупные компании оценивались выше (**в MSCI, Sustainalytics, Bloomberg, Thomson Reuters, RobecoSAM**).
- **Повышение прозрачности и стандартизация** основных элементов методологий рейтингов ESG. Методологии крупных провайдеров ESG-рейтингов (**MSCI, Sustainalytics, Bloomberg и др.**) различаются, из-за чего непонятно, насколько компании в разных рейтингах на самом деле устойчивы.
- Усиление **связи между ESG-рейтингами и финансовым влиянием** ESG-факторов. Сегодня нет однозначного ответа, какие ESG-факторы улучшают финансовые показатели компаний.
- Формирование **единых правил маркировки и практик раскрытия информации** об ESG-свойствах продуктов. Например, если свойства финансовых продуктов в первую очередь ориентированы на **соответствие стандартам устойчивого инвестирования, а не на финансовую отдачу**, это должно быть наглядно донесено до инвесторов.
- Формирование **регуляторики** на **национальном и глобальном** уровнях

# Подход России к развитию таксономии

- Таксономия **зеленых** проектов – принципы и перечень проектов, которые соответствуют критериям «зелености», направлены на достижение целей Парижского соглашения 2015 г., способствуют достижению целей, связанных с положительным воздействием на окружающую среду, соответствуют технологическим показателям НДТ и не достигают одних экологических целей в ущерб другим (Do No Significant Harm).
- Таксономия **адаптационных** проектов – принципы и перечень проектов, которые направлены на адаптацию экономики к изменению климата (например, снижение выбросов вредных веществ при переработке угля).

## Что говорит мировая практика?

В России проекты фактически делятся на зеленые с международной точки зрения и на те, которые не считаются зелеными, но «положительно влияют» на экологию в России.

В мире есть практика разделения проектов на зеленые и переходные - те, в которых компания стремится к устойчивости, но есть объективные причины, почему проект не может быть зеленым. ОЭСР выделяет критерии таких проектов:

- Отсутствие в секторе зеленых альтернатив;
- Приверженность заемщика пути низкоуглеродного перехода;
- Недопустимость инвестиций, которые не позволят внедрить зеленые альтернативы в будущем.