

«УТВЕРЖДАЮ»

Ректор КемГУ



А.Ю. Просеков

2020 г.

**ПОЛИТИКА ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ
НА ОСНОВЕ ESG КРИТЕРИЕВ**

СОДЕРЖАНИЕ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ПОЛИТИКИ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ESG- КРИТЕРИЕВ

2. ЦЕЛЬ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОЛИТИКИ

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПОЛИТИКИ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ESG-КРИТЕРИЕВ

4. ВЫВОДЫ

Приложение 1

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Система управления национальным развитием сегодня проходит этап адаптации к такому феномену, как глобализация. Процесс глобализации расширил возможности трансграничного взаимодействия правительств, бизнес-сообществ, и сообществ граждан, вследствие чего произошло серьёзное изменение роли факторов ценностей и идеологии.

Достижение устойчивого развития как отдельной страной, так и миром в целом, сегодня должно опираться как на ответственную политику государств, так и на ответственное поведение бизнеса. Механизм, мотивирующий правительства стран к проведению ответственной политики, сформировался, в первую очередь, в результате дискуссий в формате международных конференций ООН, «в рамках которых осуществлялся обмен опытом и разработка глобальных планов действий по «озеленению» экономики и финансов».

Механизмом, мотивирующим бизнес к внедрению принципов ответственного поведения в свои деловые стратегии, выступает механизм ответственного (социально-ответственного) инвестирования, предполагающий выбор объекта инвестиций посредством учета ESG-критериев. Мировое деловое и политическое сообщество прошло определённый путь, прежде чем ответственное инвестирование было осознано как необходимость.

По мере осознания влияния бизнеса на окружающую среду и общество, а также осознания того, что это воздействие должно быть ответственным, происходило формирование институтов, ставивших своей целью распространение этого понимания в бизнес-среде. Формирование институтов осуществлялось по двум направлениям.

Первое направление – это формирование международных организаций, осуществляющих координацию деятельности в сфере природосохранения и социальной справедливости по отраслевому или региональному признаку.

Второе направление – формирование организаций, представляющих интересы ответственных инвесторов и обеспечивающих их эффективное взаимодействие с правительствами, регулирующими структурами, общественностью как на уровне отдельных стран, так и на глобальном уровне.

Основные направления развития «зеленой» экономики в России были сформулированы в Резолюции IV Всероссийского съезда по охране окружающей среды. Эти направления включают следующее:

- *увеличение* инвестиций в природоохранные технологии;
- *совершенствование* методов переработки отходов;
- *поддержку* экологической активности бизнеса в отраслях нового технологического уклада;
- *установление* механизмов для введения платежей за экосистемные услуги;
- *обеспечение* условий для привлечения капитала на рынок экологических товаров и услуг;
- *создание* дополнительных «зеленых» рабочих мест;
- *формирование* новых инновационных отраслей экономики, обладающих потенциалом роста ВВП.

Среди прочих мер, направленных на устойчивое развитие конкурентных преимуществ российской экономики, названы следующие:

- *учёт* экологического фактора при разработке и реализации стратегий и государственных программ социально-экономического развития;
- *активизация* работы по оценке средне- и долгосрочных экологических рисков и потерь от изменения климата, по оценке затрат и выгод от реализации мер контроля за выбросами парниковых газов, по

созданию и апробации экономических механизмов стимулирования сокращения вредных выбросов в атмосферу.

Оба эти направления связаны с оценкой эффективности государственной поддержки «зеленых» инвестиций как внутри государственного сектора, так и в экономике в целом.

Международная практика государственного управления и ведения бизнеса показывает, что оценке эффективности ответственных инвестиций на основе ESG-критериев в процессе принятия решений о финансировании той или иной экологической программы и природоохранных мероприятий повышенное внимание уделяют все заинтересованные стороны – государство, бизнес и гражданское общество.

В настоящее время методологическое обеспечение системы зеленого финансирования формируется на всех уровнях в мире – глобальном, межрегиональном и национальном. Несмотря на то, что общей тенденцией является ориентация на достижение Целей устойчивого развития, в различных регионах и странах мира в последнее время все чаще формируются национальные зеленые стратегии и системы их методологического обеспечения в соответствии с национальными интересами и особенностями экономики каждой страны.

Тема ESG активно обсуждается в последнее время, но проблема стандартизации критерия ESG остается нерешенной, что позволяет злоупотреблять этим термином в маркетинговых целях для привлечения новых инвесторов. В качестве рекомендаций в 2005 году ООН разработала общие принципы инвестирования ESG (Principles for Responsible Investment - Принципы ответственного инвестирования), но это всего лишь рекомендация, а не стандарт. Однако устойчивое финансирование является относительно новым явлением. Как отмечено в документах ЮНЕП, тема устойчивого финансирования находится в «зачаточном состоянии».

Постепенно тенденция приходит в Россию. Наша страна позже других стран Европы и Америки вступила на путь развития социально

ответственного бизнеса. Национальные компании учитывают экологическую повестку дня и вносят изменения в бизнес для повышения рейтинга ESG.

Например, чтобы соответствовать принципам инвестирования ESG, российские горнодобывающие компании реализуют различные виды деятельности (сосредоточены на добыче газа как более "зеленого" вида топлива; заменяют угольную генерацию газовыми энергоблоками; продажа активов с плохими параметрами ESG; расширяют площади лесов; покупают сети для заправки электромобилей и многое другое). Успех этих мероприятий ESG зависит от инвестиционной привлекательности российского фондового рынка, стоимость которого в 2/3 состоит из компаний сырьевых секторов экономики.

В России экосистема ESG все еще формируется, поэтому важно следить за изменениями в законодательстве, понимать обязательства российских инвесторов в области ESG и уделять внимание развитию добровольных инициатив российских общественных организаций. Ключевыми игроками в области ESG являются компании, которые управляют различными аспектами своей деятельности в области ESG и раскрывают информацию об ESG; большая группа организаций и ассоциаций - как определяющих законодательные, так и добровольные требования к управлению ESG и раскрытию информации ESG, а также консалтинговых компаний в области ESG и организаций, накапливающих и (или) оценивающих информацию ESG; инвесторы, использующие показатели ESG компаний для принятия инвестиционных решений.

Глобальные тенденции развития мировой экономики, новые вызовы и угрозы делают необходимым управление устойчивым развитием в компании на всех уровнях экономической системы. В современных условиях макроэкономической нестабильности рыночной экономики, геоэкономических и геополитических вызовов, антироссийских санкций соответственно возрастает роль корпораций и их социальная

ответственность. В этом плане особо значим уровень научного сообщества, поскольку присутствует тенденция превращения университета в производственную единицу. Войдя в мировое пространство и существуя в сетевом обществе, университет становится транснациональной корпорацией, принимает законы о конкуренции. Цифровизация высшего образования объективно отражает запрос экономики и общества на изменение деятельности университетов.

Сегодня многое зависит от постановки целей самими университетами, их партнерами и управленческими подразделениями. Еще несколько лет назад дискуссия о том, что в частности: желание адаптировать университет к новой информационной культуре в области генерации и цифровых технологий, чтобы идти в ногу с темпами изменений (своего рода реактивная реакция), или стратегия университетов по содействию формированию новой информационной парадигмы среди выпускников (инициативная позиция).

Тенденция к адаптации к потребностям нового поколения, при всех ее внешних проявлениях, в то же время неоднозначна. С одной стороны, важно предотвратить когнитивный диссонанс, связанный с ситуацией, когда цифровые ценности будут преподаваться в нецифровой среде, или когда комфорт цифровой среды в университете будет значительно ниже, чем в повседневной жизни. С другой стороны, ряд исследователей указывают на неподтвержденную версию о том, что новому «цифровому» поколению нужна только новая цифровая образовательная среда. Существование резкого разрыва между поколениями в отношении к образованию не подтверждается.

Самое главное, что развитие цифровой экосистемы в университетах, на наш взгляд, должно быть неотъемлемой частью стратегии развития университета, более того, переходить на уровень отраслевого или регионального межвузовского сотрудничества, поскольку это дает синергетический ресурсный и экономический эффект, присущий цифровым технологиям. Важно подчеркнуть, что в целом реализация позитивных изменений, раскрытие потенциала цифровых технологий в образовательной

сфере зависят как от степени влияния внешних факторов, так и от эффективности организации образовательного процесса на всех уровнях: международном (через формирование новых требований и тенденций), национальном (через совершенствование национального законодательства и управления системой образования), ведомственном, региональные и местные (через взаимодействие региональных властей и муниципальных властей с университетами), в формате государственно-частного партнерства (через продуктивное сотрудничество университетов и бизнеса) и в зависимости от эффективности каждого отдельного университета.

В России подготовка кадров в области устойчивого развития началась недавно, и основная сложность образования заключается в широком спектре вопросов, включенных в ESG. Спрос на такие кадры растет. Так, например, Высшей школе экономики открыта магистерская программа «Управление устойчивым развитием компании», готовит специалистов нового типа, обладающих компетенциями в области управления устойчивым развитием бизнеса, экологического, социального и корпоративного управления (ESG) и корпоративной социальной ответственности (КСО). Программа формирует инструментарий управления устойчивым развитием бизнеса: от глобального контекста и вызовов, стоящих перед мировым бизнес-сообществом, до необходимых мер по трансформации стратегий и систем управления предприятиями, разработки улучшений на уровне подразделений, процессов и отдельных рабочих мест, применения современных концепций и инструментов. МГИМО начинает обучение по новой магистерской программе «Менеджмент в области устойчивого развития». Степень магистра реализуется Школой бизнеса и международных компетенций МГИМО и Центром устойчивого развития МГИМО в партнерстве с группой разработчиков «Самолет».

Одной из актуальных задач современного высшего образования является формирование и развитие у студентов способности воспроизводить в процессе учебной деятельности современные, новые знания о развитии

мира и общества в соответствии с достижениями мировой и отечественной науки и техники. В настоящее время научная, образовательная деятельность НОЦ, создание и реализация проекта «Университет 4.0» и многие другие научно-исследовательские и социально-значимые проекты, реализуемые Кемеровским государственным университетом, включаются в данный контекст современных научных направлений исследований. Так, например, проектирование инновационного сетевого университета в Кузбассе происходит в условиях появления в регионе научно-образовательного центра мирового уровня и стратегической ставки на преодоление сырьевого характера экономики путем создания новых индустрий. В процессы трансформации вовлечены региональные университеты, что требует постоянной генерации новых знаний и увеличения количества людей и команд, способных проектировать изменения, создавать и реализовывать инновационные проекты в различных сферах экономики и городского развития, в предпринимательстве и образовании. С одной стороны, это требует синхронизации множества процессов, а с другой - усиления значения мышления, порождающего новые знания, новые смыслы и новое содержание деятельности. Новизной проектных идей по созданию кампуса «Новый город» является раскрытие в инфраструктурных решениях основной стратегической цели - становление сетевого университета как международной признанной платформы для внедрения и развития новых моделей образования, поддержания здоровья и гармоничного развития личности.

В данном ключе в опорном вузе Кузбасса открыта кафедра стратегии регионального и отраслевого развития. Это вызвано трансформацией Кузбасса, новыми вызовами, связанными с внешнеэкономической деятельностью региона, запуском Кузбасского научно-образовательного центра. Кафедра была создана по инициативе губернатора Кузбасса С.Е. Цивилева и В.Л. Квинта, иностранного члена Российской академии наук, руководителя Центра стратегических исследований МГУ, заведующего

кафедрой экономической и финансовой стратегии МГУ, доктора экономических наук, профессора. Сотрудничество коллег из МГУ имени М.В. Ломоносова и ученых КемГУ позволит сопровождать научное изучение стратегий социально-экономической трансформации региона на разных уровнях. Поэтапная реализация региональных стратегий должна обеспечиваться экспертной поддержкой соответствующих специалистов. В свою очередь целостной оцифровкой региона активно занимается Институт цифры КемГУ. При этом предоставляет возможность молодёжи проходить стажировку по оплачиваемой программе (примерно от 40 до 60 студентов в год проходят эту программу), получая необходимый опыт в данной сфере.

Как известно, в современном мире всё чаще возникают риски, связанные с изменением климата. Они представляют угрозу, в частности, для финансовых учреждений. Тем не менее, они также представляют возможности для бизнеса, так как спрос на инструменты, которые помогают инвестору ограничить риски для своих вложений растёт. Это охватывает поведение участников рынка и степень, в которой они интегрируют экологические, социальные и управленческие факторы (ESG) в свою деятельность, а также прозрачность, с которой они описывают свои усилия по обеспечению устойчивости/обязательная отчетность. В этом плане в КемГУ функционирует Институт биологии, экологии и природных ресурсов. Проводятся исследования биоразнообразия животного и растительного мира, роли диких и синантропных животных в распространении инфекционных и инвазионных заболеваний, опасных для домашних животных и человека, вопросов эпизоотологии природно-очаговых заболеваний региона (клещевые и другие трансмиссивные инфекции); внедряются современные методы функциональной диагностики для оценки показателей здоровья и адаптивных возможностей человека; изучается влияние изменений окружающей среды и физических нагрузок на организм человека, взаимодействие генов и здоровья человека в промышленном регионе; вопросы здоровьесбережения, недропользования и охраны биосферы,

геологии и геохимии полезных ископаемых, рекреационной географии и туризма, этнологии и этногеографии коренных народов Сибири и т. д.

Целью данного инвестиционного проекта Кемеровского государственного университета в области ответственной инвестиционной политики, основанной на критериях ESG, является установление связей и показателей эффективности, нормативно - правовой базы и принципов устойчивого развития для привлечения финансовых потоков для реализации проекта.

Конкретная задача заключается в оценке возможностей грамотного и полного осуществления управленческих решений по различным аспектам устойчивого развития в интересах государства при помощи инструментария и кадрового потенциала КемГУ.

1. НОРМАТИВНО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ПОЛИТИКИ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ESG- КРИТЕРИЕВ

На федеральном уровне приняты нормативные правовые акты, методики и методические рекомендации по оценке эффективности целевых программ и проектов «зеленых» инвестиций.

Общее правило оценки эффективности финансовых ресурсов, выделяемых из бюджета, зафиксировано в Бюджетном кодексе Российской Федерации.

Государственное регулирование «зеленого» финансирования можно отнести к особой сфере государственного регулирования инвестиционной деятельности. В свою очередь общие принципы управления экологическими рисками идентичны принципам государственного управления инвестиционной деятельностью.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности в России осуществляется органами государственной власти Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 25 февраля 1999 года №39-ФЗ (в ред. от 26.07.2017) **«Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»**. Закон раскрывает формы и методы государственного регулирования, порядок принятия решений, а также процедуры экспертизы инвестиционных проектов. В соответствии с Законом государственное регулирование включает в себя следующие аспекты: регулирование условий инвестиционной деятельности (так называемое “косвенное регулирование”) и прямое участие государства в инвестиционной деятельности.

К косвенному регулированию относится создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, посредством совершенствования системы налогов, механизмов начисления и использования амортизационных

отчислений; установления субъектам инвестиционной деятельности специальных налоговых режимов; установления правил государственных гарантий; защиты интересов инвесторов; предоставления субъектам инвестиционной деятельности льготных условий пользования земельными участками и другими природными ресурсами; создания и развития сети информационно-аналитических центров, осуществляющих регулярное проведение рейтингов и публикацию рейтинговых оценок субъектов инвестиционной деятельности; развития финансового лизинга; создания возможностей формирования инвестиционных фондов и многое другое.

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности, осуществляется путём разработки, утверждения и финансового обеспечения инвестиционных проектов, осуществляемых Российской Федерацией самостоятельно или совместно с иностранными государствами, проектов, финансируемых за счёт средств федерального и региональных бюджетов; формирования государственных адресных инвестиционных программ; проведения экспертизы инвестиционных проектов; защиты российских организаций от поставок морально устаревших и материалоемких, энергоёмких и ненаукоёмких технологий, оборудования, конструкций и материалов; выпуска облигационных займов и гарантированных целевых займов; предоставления концессий российским и иностранным инвесторам по итогам торгов (аукционов и конкурсов) и так далее.

Законодательство Российской Федерации в сфере охраны окружающей среды, в частности, Федеральный закон от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды» (в ред. от 29.07.2017) ввёл обязательность финансирования юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими хозяйственную и иную деятельность, которая приводит или может привести к загрязнению окружающей среды, мер по предотвращению и (или) уменьшению негативного воздействия на окружающую среду, устранению последствий этого воздействия. Законом определены направления государственной

поддержки следующих мероприятий (в виде предоставления налоговых льгот, льгот в отношении платы за негативное воздействие на окружающую среду и выделения средств федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации). К ним относятся следующие:

- 1) внедрение наилучших доступных технологий;
- 2) проектирование, строительство и реконструкция систем оборотного и бессточного водоснабжения; систем водоотведения; устройств по очистке сточных вод, переработке жидких бытовых отходов; установок по утилизации выбрасываемых загрязняющих веществ, обработке и очистке газов перед их выбросом в атмосферу, использованию попутного нефтяного газа;
- 3) установка оборудования по улучшению режимов сжигания топлива, по обезвреживанию отходов; систем контроля сточных вод, состава загрязняющих веществ и объемов их выбросов в атмосферу; систем наблюдения за состоянием окружающей среды и многое другое.

Для защиты имущественных интересов юридических и физических лиц на случай возникновения экологически опасных ситуаций законодательство предусматривает обязательное государственное экологическое страхование.

Национальный стандарт Российской Федерации «Национальный стандарт Российской Федерации Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению» ((ISO 14001:2015, IDT ГОСТ Р ИСО 14001-2016.)¹³ содержит практические рекомендации организациям по разработке, внедрению и поддержке функционирования или улучшению экологического менеджмента, включая рекомендации по идентификации, прогнозированию и управлению влиянием на окружающую среду, достижению экологических целей и обеспечению соответствия законодательным требованиям.

В соответствии с Концепцией развития публичной нефинансовой отчетности, утверждённой распоряжением Правительства Российской

Федерации от 5 мая 2017 г. № 876-р, сформирована всероссийская база данных (реестра) публичных нефинансовых отчётов.

Федеральным законом от 10.01.2002 №7-ФЗ (ред. от 29.07.2017) «Об охране окружающей среды» предусмотрено создание государственного фонда данных государственного экологического мониторинга (ст. 63.2). Государственный фонд данных является федеральной информационной системой, обеспечивающей сбор, обработку, анализ данных и включающей в себя:

— *информацию*, содержащуюся в базах данных подсистем единой системы государственного экологического мониторинга (государственного мониторинга окружающей среды);

— *результаты* производственного контроля в области охраны окружающей среды и государственного экологического надзора;

— *данные* государственного учета объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду.

2. ЦЕЛЬ И ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОЛИТИКИ

Целью Политики ответственного инвестирования является реализация жизненно важных для общества проблем с целью получения определённого положительного результата, направленного на минимизацию экологических рисков.

Принцип эффективности использования финансовых ресурсов в отношении государственных программ означает, что при составлении бюджетов участники процесса должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объёма средств. Эффективность финансовых вложений, в том числе капитального характера, измеряется различными методами на разных этапах разработки и реализации программ – планирования, исполнения и завершения, а также в зависимости от типа управления имеющимися ресурсами – управление затратами, управление результатами или управление программой.

В настоящее время в Российской Федерации происходит интеграция практики анализа экологических рисков в процесс принятия управленческих решений предприятиями различных секторов национальной экономики, которые базируются на следующих принципах:

1. **Общественная целесообразность.** Управление, направленное на достижение конкретных целей, не может рассматриваться как эффективное, если выгода для общества характеризуется отрицательной величиной. Принцип устанавливает приоритет экологической безопасности над частными целями управления или эксплуатации объекта.
2. **Социальная безопасность.** Управление не может рассматриваться как эффективное, если уровень риска является чрезмерным для изначально заданной группы людей, даже если общество в целом в процессе эксплуатации объекта, внедрения новой технологии и тому подобного получает определённую выгоду.

3. *Экономическая целесообразность.* В соответствии с этим принципом, управленческая деятельность не может рассматриваться как эффективная, если затраты на неё превышают размер экономического ущерба, наносимого тем или иным видом деятельности. Принцип обязывает искать все возможные последствия деятельности и учитывать все исходящие риски, включая экологические.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПОЛИТИКИ ОТВЕТСТВЕННОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ НА ОСНОВЕ ESG-КРИТЕРИЕВ

Основные положения Политики ответственного инвестирования на основе ESG-критериев:

1. Разработка концепции «зеленой» экономики, создание новой модели экономического развития (возможно, встроить в Стратегию экологической безопасности):

- планирование «зеленых» инвестиций;
- поиск новых источников финансирования.

2. Снижение барьеров (создание благоприятных условий), государственная поддержка проектов «зеленого» финансирования, формирование соответствующей инфраструктуры:

— создание стимулов для реализации «зеленых» проектов (налоговые преференции; обоснование льгот; уточнение прав собственности; условия финансового лизинга; механизмы начисления и использования амортизационных отчислений; правила выдачи государственных гарантий; защита интересов инвесторов; ведение рейтингов и публикация рейтинговых оценок);

— межведомственное взаимодействие в части оценки и учёта экологических рисков.

3. Поиск доноров и/или вовлечение бизнеса в инвестирование «зеленых» проектов:

— распространение идеологии социально ответственного бизнеса и/или оценка значимости проектов, оказывающих позитивное влияние на окружающую среду и здоровье человека;

— развитие новых направлений в сфере корпоративного управления (новые объекты регулирования);

— развитие механизмов ГЧП в сфере реализации «зеленых» проектов.

4. Создание механизмов идентификации, анализа и управления экологическими рисками:

— изучение международных практик финансовых и экологических институтов; определение механизмов идентификации, оценки и управления экологическими рисками на основе лучших мировых практик;

— развитие (поддержка) сети независимых оценочных организаций;

— широкое распространение программно (проектного) подхода к планированию инвестиций и их финансированию.

5. Организация системы раскрытия информации о «зеленых» финансах:

— анализ международной практики раскрытия информации и разработка российских стандартов, касающихся создания и ведения централизованных баз данных;

— разработка единых инструментов, позволяющих получить сопоставимую информацию о масштабах воздействия деятельности предприятий и эксплуатации объектов на окружающую среду и об уровне их экологической ответственности;

— ведение публичных статистических баз данных, позволяющих оценивать динамику показателей: экологические характеристики активов предприятий, данные о качестве водных ресурсов, состоянии почвы и атмосферы, сведения о наилучших доступных технологиях, издержки, связанные с загрязнением атмосферы, водных ресурсов и почвы.

6. Разработка профессиональных стандартов оценки экологических рисков.

7. Разработка мер государственного регулирования эмиссии и оборота «зеленых» облигаций:

— разработка мер специального регулирования (в настоящее время эмиссия возможна в рамках общих правил и процедур эмиссии ценных бумаг);

- разработка стандартов и распространение практики раскрытия информации: по инвестиционным проектам, по инвесторам, по эмитентам, по типам ценных бумаг;

- изучение практики и накопление опыта стандартизации проведения ex-ante и ex-post экспертиз;

- развитие практики оценочной инфраструктуры (рейтинговые агентства, сертифицированные аудиторы);

- создание специализированных торговых площадок (торговой инфраструктуры);

- разработка методик оценки стоимости «зеленых» облигаций.

8. Введение обязательного государственного экологического страхования:

- разработка нормативного правового и методического обеспечения обязательного государственного экологического страхования;

- разработка единых подходов к проведению страхования и оценке ущерба, наносимого окружающей природной среде; накопление статистических данных, позволяющих оценить вероятность наступления страхового случая и определить величину страхового тарифа (проведение актуарных расчетов), отработка методов информирования и стимулирования страхователей к заключению договоров добровольного экологического страхования;

- определение моделей расходов по обязательному страхованию, учитывающих факторы, влияющие на сбалансированность страхового фонда;

- уточнение функций и полномочий государственных органов в расследовании аварий и инцидентов, ставших причиной загрязнения окружающей среды, порядка взаимодействия государственных органов при экологической аварии, определение порядка взаимоотношений с виновными сторонами, составление, согласование и осуществление планов восстановительных работ, определение порядка получения

государственными органами, осуществляющими восстановительные работы, страхового возмещения.

9. Введение обязательной подготовки и публикации отчётности компаний по нефинансовым показателям в сфере экологии.

10. Формирование и регулярное обновление открытой базы экологических данных, которые могли бы использоваться в финансовом анализе и управлении экологическими рисками.

11. Создание благоприятных условий для развития в России деятельности по составлению качественных экологических рейтингов на основе ESG-критериев, являющихся для инвесторов индикаторами экологической эффективности бизнеса и инструментами оценки экологических рисков.

В настоящее время система рейтинговых оценок включает параметры энергопотребления, эффективности производства, региональные и социальные аспекты и так далее, что делает более понятными не только экономические и финансовые последствия процессов, но и физическую сущность функционирования технического комплекса стран, регионов и предприятий. Уникальная методология анализа экологической и энергетической эффективности позволяет осуществлять мониторинг результативности программ устойчивого развития страны в целом, отдельных российских регионов и предприятий любых отраслей и видов деятельности.

12. На микроуровне оценка экологических рисков предприятия и степени их снижения при проведении природоохранных мероприятий является одним из неотъемлемых элементов системы экологического менеджмента. Достоинством СЭМ является то, что она помогает обеспечить равновесие между сохранением рентабельности предприятия и уменьшением негативного воздействия на окружающую среду. Кроме того, СЭМ подлежит сертификации в соответствии с требованиями ИСО 14000 и требует регулярного подтверждения эффективности.

13. Создание специального фонда эффективного управления экологическими рисками на предприятиях «грязных» ресурсоёмких секторов экономики, который будет обеспечивать внедрение или повышение эффективности систем экологического менеджмента. Такой фонд может финансироваться за счёт взносов, осуществляемых предприятиями отрасли (например, представляющих собой определенный процент полученной предприятием прибыли).

4. ВЫВОДЫ

Таким образом, под влиянием долгосрочных ответственных инвестиций может произойти перераспределение капитала компаниям, отвечающим критериям ESG, а именно минимизация негативного воздействия на окружающую среду и общество, а также улучшение качества корпоративного управления.

В этой связи велика роль научных сообществ и их сетевых взаимодействий, в контекст которых включены платформы Кемеровского государственного университета как точка опоры для профессионального и карьерного роста каждого его участника. Как правило, в таких проектах речь идет о долгосрочной перспективе изучаемых вопросов. Они требуют постоянной инвестиционной поддержки. Финансирование этого проекта осуществляется в интересах науки, государства и бизнеса.

ГЛОССАРИЙ*

**В настоящем Проекте используются следующие термины и определения.*

➤ **Базисная система зеленых инвестиций** и/или **Зеленые инвестиционные продукты**, например, инвестиционные фонды, имеющие в своем контракте или проспекте прописанную политику экологической и социальной ответственности, считаются базисными зелеными инвестициями. Обычно к ним применяются несколько подходов (критерии исключения в комбинации с положительным скринингом (best-in-class) или проверка интеграции принципов устойчивого развития и КСО и активности в этой сфере.

➤ **Зелёные займы**. Термин зелёные (эко-) займы относится к кредитованию экологических проектов и/или компаний. Обычно такие займы предоставляются международными банками развития. Так же термин может обозначать займы с прозрачной процедурой оценки экологических рисков. В некоторых случаях банки предоставляют льготные процентные ставки для экологических проектов (например, льготная ипотека на энергоэффективные здания).

➤ **Зелёные инвестиции** — инвестиции в тот бизнес, который помогает найти решения проблем в сфере экологии и устойчивого развития. Это такие направления, как инвестиции в возобновляемые источники энергии, энергоэффективные решения, зелёные технологии, транспорт с низким уровнем выбросов, водоочистка, повышение ресурсо-эффективности.

➤ **Зелёные инвестиции общего толка**. Общие критерии и подходы зелёного инвестирования могут быть интегрированы в общий инвестиционный процесс и применены как к конкретному продукту и/или товару, так и ко всем основным активам. В случае зелёных инвестиций

общего толка критерии ответственности и устойчивости применяются по принципу оценки основных практик и руководящих установок, а не конкретного продукта и/или товара. Обычно используются один или несколько подходов: маргинализация, скрининг по соблюдению определенных норм, интеграция принципов устойчивого развития и КСО (корпоративной социальной ответственности).

➤ **Зелёные облигации** — это финансовый инструмент, связанный с экологичными ответственными активами и проектами. В самом общем смысле это ценные бумаги с фиксированным доходом, нацеленные на привлечение капитала на проекты с конкретной экологической пользой. На сегодняшний день большинство зелёных облигаций привлекают капитал для проектов по возобновляемым источникам энергии, энергоэффективности, проектов в сфере общественного транспорта и водопользования. Бóльшая часть облигаций экологически ответственных эмитентов делится на два вида: классические казначейские облигации с фиксированной купонной ставкой и 100% выплатой номинала при погашении и ценные бумаги, в обеспечение которых заложены активы инфраструктурных проектов экологического сектора.

➤ **Зелёная экономика** — это устойчивая экономика, которая повышает качество жизни для всех в пределах экологических ограничений нашей планеты.

➤ **Интегрированная отчётность** — интегрированная отчётность включает в себя финансовую отчетность в комбинации с отчётом по устойчивому развитию и корпоративной социальной ответственности. Цель такой отчётности — предоставить информацию о том, как стратегия и стиль управления в компании (с экономической и социальной точек зрения) отражаются на создании стоимости в краткосрочном, среднесрочном и долгосрочном периодах.

➤ **Ответственное инвестирование** — аналог термина «устойчивое инвестирование», это подход к инвестированию, принимающий во внимание

экологические, социальные и управленческие факторы при выборе и управлении инвестициями. Ответственное инвестирование может принимать разные формы: целевое социальное инвестирование и так далее.

➤ **Стандарты инвестиций и отчётности о социальном эффекте** — каталог общепринятых показателей эффективности, которые помогают оценить социальную, экономическую и экологическую эффективность организации. Эти показатели используются ответственными инвесторами как для оценки, так и для повышения доверия к индустрии целевого социального инвестирования. С помощью **IRIS** можно оценить описание организации, продукта, финансовую эффективность, операционные результаты, эффект.

➤ **Устойчивое инвестирование** — термин, использующийся наряду с социально ответственным инвестированием, ответственным инвестированием и зеленым инвестированием.

➤ **Целевое социальное инвестирование** — инвестирование, которое помимо финансовой выгоды имеет своей целью принести социальную и экологическую пользу. Целевое социальное инвестирование может проводиться как на развивающихся, так и на развитых рынках и может как превышать рыночный уровень, так и быть ниже рынка.

➤ **Environmental, Social, and Corporate Governance (ESG)** — окружающая среда, общество и корпоративное управление. Факторы, на которых базируются различные подходы в ответственном финансировании. Их можно разделить на три группы: *окружающая среда* (к ним относятся, например, факторы энергопотребления и водопользования), *общество* (управление персоналом, ответственные поставщики и многое другое) и *управление* (процесс принятия решений Правлением, оплата труда и так далее).

➤ **Е из ESG** — экологические требования в составе критериев ОСОКУ включают в себя экологический след компании или государства (например, такие показатели, как потребление энергии и воды), регулирование природопользования (наличие системы менеджмента по

стандарту ISO 14001) и ответственное использование экологичных товаров (например, машин с низким расходом топлива).

➤ **G из ESG** — требования к корпоративному управлению в составе критериев ESG. Эти требования относятся к системе принятия решений и практик, согласно которым осуществляется управление компанией. Они в том числе включают в себя прозрачность в отношении прав акционеров и совета директоров, компенсации правления компании.

➤ **S из ESG** — социальные факторы в контексте ответственного инвестирования включают в себя такие аспекты, как права работников, безопасность на рабочем месте, равноправие, образование, кадровая политика, стандарты для поставщиков, социальные последствия и отношения с местными сообществами, права человека и многое другое.

➤ **KCO** — корпоративная социальная ответственность. Термин обозначает добровольные обязательства, которые берут на себя организации. Это концепция, в которой организация берёт на себя ответственность за собственное воздействие на окружающую среду и общество и обязуется приносить пользу. Эти обязательства добровольны, не требуются законодательством и основаны на вере в то, что любая организация имеет моральный долг перед всеми заинтересованными сторонами и что такая ответственность улучшает долгосрочные перспективы любого бизнеса.

➤ **ESGAnalysis** — анализ подразумевает сбор информации о том, как рассматриваемая компания оперирует экологическими, социальными и управленческими факторами. Если финансирующая сторона хочет знать, как потенциальный *эмитент / компания / государство* управляет рисками, проводится систематический анализ на основании соответствующих источников информации.