



# ESG-трансформация банков и предприятий: вектор на устойчивое развитие

**С. И. Бик**, руководитель экспертно-аналитической платформы  
«Инфраструктура и финансы устойчивого развития»

Предлагаемая статья – третья из серии материалов, подготовленных на основе «Руководства по ESG-трансформации предприятий», которое разработано в рамках российско-германского проекта «Климатически нейтральная хозяйственная деятельность: внедрение НДТ в РФ». Первые статьи опубликованы в № 9 и № 10 журнала.

Драйверами ESG-трансформации российской экономики, безусловно, будут банки. Механизм их воздействия на предприятия – через условия кредитования.

Конечно, процесс озеленения кредитных портфелей будет происходить постепенно: сначала в виде «мягких» опросов о подверженности клиентов ESG-рискам, а потом дело пойдет и до более существенных требований и оценок в скоринговых моделях. Тем более, что для идентификации проектов, подпадающих под классификацию устойчивых, в России появилась национальная таксономия: 21 сентября 2021 г. Правительством РФ было принято постановление «Об утверждении критериев проектов развития в Российской Федерации и методических указаний, направленных на достижение целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации».

Какие практические мероприятия должны осуществить предприятия, чтобы не только сохранить за собой возможность доступа к финансированию, но и стратегически повысить конкурентоспособность в условиях повсеместного спроса на устойчивость?

## Таксономия – конституция зеленого рынка с самыми общими подходами



Если бы в сфере зеленого финансирования специалисты определяли наиболее значимые процессы и решения, то принятие национальной таксономии отнесли бы к числу важнейших. Потому что именно таксономия отвечает на простой и одновременно самый сложный вопрос: а что есть зеленое и устойчивое в экономике? Ответы с критериями выстраиваются в отраслевые таблицы – заходи и смотри, в какую категорию попадает та или иная компания.

В российской таксономии две части. В первой сгруппированы зеленые проекты, по которым объективно зафиксировано наименьшее отрицательное воздействие на окружающую среду и климат, например, это возобновляемая энергетика, электротранспорт, производство продукции из вторичных материальных ресурсов. Ко второй части отнесены адаптационные проекты, которые не могут по своим параметрам негативного воздействия на окружающую среду быть признаны зелеными, но стремятся к этому. Трансформация «коричневого» в «зеленое» – это путь к экологизации экономики и реальная возможность улучшения качества жизни людей.

На основе таксономии, и в первую очередь на основе ее адаптационной части, российские предприятия смогут

### К сведению



Российско-германский проект «Климатически нейтральная хозяйственная деятельность: внедрение НДТ в РФ» реализуется по поручению Федерального министерства окружающей среды, охраны природы и ядерной безопасности Германии (BMU) и является частью программы Германской инициативы по климатосберегающим технологиям (DKTI) и Международной инициативы по защите климата (IKI). Оператор проекта – Немецкое общество по международному сотрудничеству (GIZ GmbH). Сайт проекта – [www.good-climate.com](http://www.good-climate.com).



Российская таксономия определяет две категории проектов – зеленые и адаптационные.

через некоторое время привлекать финансирование через кредиты или облигации из категории переходных финансов, по которым сейчас Банк России, Минэкономразвития России, ВЭБ.РФ и Московская биржа прорабатывают новый инструментарий и дополнительные стимулы.

По оценкам Банка России, для нашей страны очень важна переходная категория, потому что как таковых зеленых предприятий у нас немного, но есть огромное количество компаний, которые нуждаются в трансформации и финансировании этой трансформации.

Критерии отнесения проектов к категории зеленых или адаптационных в национальной таксономии организованы по следующим правилам:

- ▶ по некоторым направлениям указаны номера информационно-технических справочников (ИТС) по НДТ;
- ▶ по некоторым направлениям к ИТС по НДТ добавляются иные качественные критерии, например есть указание на наличие климатических проектов;
- ▶ по некоторым направлениям критерии соответствия не устанавливаются, что означает отнесение проекта к зеленым без дополнительных критериев, к примеру так решено в отношении электротранспорта;
- ▶ по некоторым направлениям критерии соответствия отнесены на решение верификатора, которое должно быть отражено в публично доступной методике.

Например, проекты по утилизации отходов с получением энергии для новых объектов должны соответствовать показателям ресурсной и энергетической эффективности согласно ИТС 9-2020 «Утилизация и обезвреживание отходов термическими способами». А для производства экологичной тары и упаковки с последующей эффективной утилизацией эффект на окружающую среду и климат определяется инициатором и подтверждается верификатором. То есть подходы к определению зеленых проектов представлены пока по-разному, единой методологии не заложено, поэтому самим компаниям очень важно квалифицированно и аргументированно обосновывать зеленые или адаптационные качества своих проектов.



Банк России будет ориентироваться на глобальные таксономию и стандарты отчетности, как только их утвердят.

Наряду с критериями экологичности проектов, российские банки постепенно внедряют оценку рисков по социальным и корпоративным вопросам, то есть факторы ESG становятся все более определяющими при принятии решений. И к этому их активно подталкивает регулятор – правда, пока «мягкими» рекомендациями. Так, Банк России ждет утверждения глобальной таксономии и единых

стандартов отчетности в сфере ESG [1]. Как только эти документы будут приняты на международном уровне, Банк России к ним присоединится, и тогда для российских банков и их заемщиков будут действовать общие со всеми развитыми странами правила.

## Коммерческие банки меняются сами и меняют систему координат

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» в конце сентября 2021 г. опубликовало результаты анализа ESG-практик российских банков. Почти треть банков из топ-20 уже ввели KPI на ESG-метрики в своих кредитных и инвестиционных процессах. К концу 2021 г. доля таких кредитных учреждений достигнет 50 % [2]. Для самих банков переход на ESG-ориентированность в кредитной политике происходит по результатам большой предварительной работы по внутренней трансформации.

**Сбербанк.** В 2020 г. Сбер начал собственную ESG-трансформацию и утвердил ESG-стратегию, ставшую неотъемлемой частью стратегии развития компании до 2023 г.

ESG-комитет Сбербанка был создан 5 июня 2020 г., во Всемирный день окружающей среды. Его основная цель – обеспечить следование принципам экологической, социальной и корпоративной ответственности. В состав комитета вошли топ-менеджмент и представители всех функциональных блоков банка. ESG-повестка направлена на разных стейкхолдеров: клиентов, сотрудников, акционеров, инвесторов, общество и государство. На заседаниях комитета, которые проходят на регулярной основе, рассматриваются такие темы, как зеленое финансирование и управление рисками, поднимаются вопросы практической экологии, инклюзии, социальных решений, ответственных закупок, обсуждаются меры по минимизации воздействия банка на окружающую среду и многое другое.

Особенно важным для Сбера как финансовой организации является развитие ESG-финансирования. Речь идет о кредитовании зеленых проектов (например, строительства солнечных и ветряных электростанций), о развитии системы управления ESG-рисками, об улучшении элементов стресс-тестирования, о ESG-скоринге кредитного портфеля, содействии рынку зеленого долгового финансирования, об обсуждении страхования экологических рисков.



Сбер не просто трансформируется сам, но и консультирует корпоративных клиентов по вопросам управления экологическими и социальными рисками и факторами, а также запускает новые инвестиционные продукты на основе акций компаний, следующих практикам устойчивого развития. Кроме того, Сбер разрабатывает программу экопросвещения для клиентов, аналогичную по масштабам своей инициативе по повышению финансовой грамотности.

**Газпромбанк.** В сентябре 2020 г. Газпромбанк создал Совет по внедрению принципов устойчивого развития для систематизации проектов в этой области, которые реализуются при поддержке банка, а также для формирования целей и задач по социальным, экологическим и экономическим направлениям.

В марте 2021 г. Газпромбанк принял Политику по устойчивому развитию. Документ определяет единые подходы по трем направлениям – экономическому, социальному и экологическому, а также устанавливает подходы к ответственному инвестированию и финансированию, включая постановку целей и задач по основным направлениям деятельности.

В Политике закреплены приоритетные для банка цели в области устойчивого развития, сформулированные ООН, а также приверженность принципам ответственного банкинга, определенным Финансовой инициативой Программы ООН по окружающей среде (UNEP FI).



В число задач входят минимизация негативного влияния внутренней и внешней деятельности банка на окружающую среду, содействие социально-экономическому развитию всех регионов России, в том числе регионов присутствия банка, содействие развитию механизмов ответственного инвестирования и финансирования, поддержание высоких стандартов в управлении и социальной политике, совершенствование мер поддержки проектов по направлению ESG, формирование их системы.

**Россельхозбанк** также разделяет принципы ESG и развивает как зеленое финансирование, так и социальное инвестирование. Банк определил для себя три направления: обеспечение устойчивого развития агропромышленного комплекса, стимулирование устойчивого развития клиентов на рынках капитала; внутренние изменения банка в части устойчивого развития.

В рамках первого направления банк поддерживает программы, связанные с экологией. В 2021 г. был выдан первый кредит в рамках национального проекта «Экология».

В рамках второго направления Россельхозбанк стимулирует клиентов-эмитентов применять критерии ESG в своей практике и выходить на долговой рынок с такого рода проектами. Соответственно по возможности банк участвует во всех выпусках, связанных с зеленым финансированием, с экологией и социальными облигациями, при наличии соответствующих лимитов и при экономической целесообразности. Банк приветствует любые проекты эмитентов, связанные с ESG.

Россельхозбанк организовал несколько встреч потенциальных клиентов с участниками инфраструктуры по поводу выпуска социальных облигаций, сейчас в работе два проекта. Также банк консультирует эмитентов по поводу выпуска зеленых и социальных облигаций, помогает как с поиском проектов, так с подготовкой политики зеленого финансирования в соответствии со стандартами ISMA и Внешэкономбанка, организует соответствующие встречи с верификаторами и экологическими консультантами.

В июне 2020 г. ООО «РСХБ Управление Активами» (входит в состав группы Россельхозбанка) и Московская биржа открыли торги паями Биржевого паевого инвестиционного фонда (БПИФ) рыночных финансовых инструментов. Это первый в России БПИФ (от Россельхозбанка), соответствующий международным стандартам ESG и получивший рейтинг ESG. У Россельхозбанка есть планы по созданию еще одного фонда ценных бумаг с фиксированным доходом.

**Совкомбанк** в 2019 г. присоединился к инициативе ООН и подписал принципы ответственного банкинга, из 17 целей устойчивого развития выбрал приоритетные цели. Практически сразу были внедрены политики в области устойчивого развития и ответственного финансирования, внесены изменения в кредитную политику. Для ESG-кредитов у банка существует пониженная ставка фондирования. Банк готов рассчитывать на меньшую маржу, что позволяет соответственно рассматривать больше ESG-проектов.

В начале 2020 г. Совкомбанк закрыл значимую сделку. ООО «СФО Русол 1» разместило три выпуска зеленых облигаций на сумму 5,7 млрд руб. в целях рефинансирования банковских кредитов, выданных ООО «Солар си-



В 2020 г. Россельхозбанк впервые открыл торги паями БПИФ, соответствующего стандартам ESG.





стемс» на цели строительства двух солнечных электростанций в Астраханской области в рамках постановления Правительства РФ от 28.05.2013 № 449 «О механизме стимулирования использования возобновляемых источников энергии на оптовом рынке электрической энергии и мощности». Организатором размещения облигаций выступил Совкомбанк.

Рейтинговое агентство RAEX-Europe выдало заключение о соответствии выпусков зеленых облигаций ООО «СФО РуСол 1» принципам зеленых облигаций ICMA. Далее последовал выпуск социальных облигаций. 30 июня 2020 г. на Московской бирже завершилось размещение трех выпусков социальных облигаций классов «А», «Б» и «М» ООО «СФО Социального развития» на сумму 3,21, 1,8 и 0,56 млрд руб. в целях секьюритизации прав по кредиту и займу, предоставленным компании ООО «Газэнергомонт» в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства по созданию объектов дошкольного, общего и дополнительного образования и культуры в Республике Саха (Якутия). Совкомбанк выступил одним из организаторов.

В 2020 г. в Совкомбанке был создан комитет по ESG, который на постоянной основе анализирует деятельность банка в области устойчивого развития. В его задачи входит мониторинг соответствия банка принятым обязательствам и рекомендациям международных стандартов по вопросам ответственного финансирования, охраны труда, здоровья, социальной ответственности, охраны окружающей среды и корпоративного управления.



Банк стремится содействовать переходу экономики к низкоуглеродному сценарию развития с минимальными выбросами парниковых газов и уделяет большое внимание кредитованию корпоративных клиентов, которые занимаются реализацией зеленых проектов, в том числе связанных со снижением ущерба окружающей среде. Среди приоритетных банк выделяет проекты, связанные с возобновляемой энергией и энергией с нулевым выбросом углерода, с чистой водой и энергоэффективностью.

**Московский кредитный банк (МКБ).** В 2020 г. МКБ разработал рамочную ESG-стратегию, которая основана на трех направлениях консолидации усилий.

Первое направление – это совершенствование внутренней инфраструктуры для развития ESG-банкинга, то есть разработка инфраструктуры под зеленое финансирование, внедрение концепции зеленого банка, независимая оценка ESG-прогресса банка и др.

Второе направление – поддержка клиентов в части предоставления и организации зеленого финансирования, специальные предложения для социальных категорий граждан, поддержка малого и среднего бизнеса, поддержка в целом бизнеса в рамках программ реструктуризации и многое другое.

Третье направление – это поддержка различных ESG-проектов и инициатив.

В марте 2021 г. Наблюдательный совет МКБ утвердил в качестве одного из приоритетных направлений работы банка на 2021 г. разработку и внедрение интегрированной системы менеджмента (ИСМ) в области охраны окружающей и социальной среды, здоровья и безопасности, энергоэффективности и энергосбережения. МКБ стал первым российским банком, заявившим о начале разработки и внедрения ИСМ и разработавшим соответствующую публичную политику.

ИСМ представляет собой совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих элементов организации для разработки политик и целей, а также процессов для достижения этих целей. Внедрение ИСМ предполагает реинжиниринг текущих бизнес-процессов банка с разработкой ряда процедур, регламентов и других документов, которые направлены на управление прямым и косвенным (через продукты и услуги) воздействием банка, на оценку нефинансовых рисков, анализ эффективности деятельности банка в области устойчивого развития и постоянное улучшение результативности.

Разработка и внедрение ИСМ осуществляется в соответствии с международными стандартами ISO 14001:2015, ISO 50001:2018, ISO 45001:2018 с привлечением внутренней экспертизы сформированного в МКБ управления устойчивого развития.

В декабре 2020 г. МКБ привлек привязанный к показателям ESG кредит на сумму 20 млн долл. от немецкого банка Landesbank Baden-Wuerttemberg и стал первым банком в России, реализовавшим сделку межбанковского кредитования с привязкой к уровню независимой оценки показателей устойчивого развития – ESG-рейтингу от агентства RAEX Europe.



В 2020 г. МКБ стал первым банком в России, реализовавшим сделку межбанковского кредитования с привязкой к ESG-рейтингу.



## 10 ПРАКТИЧЕСКИХ ШАГОВ ДЛЯ ESG- ТРАНСФОРМАЦИИ КОМПАНИЙ: ЛУЧШЕ НЕ МЕДЛИТЬ

Поскольку факторы ESG становятся не только новыми идеологическими маяками современной экономики, но и вполне осязаемыми факторами в кредитных политиках банков, ESG-трансформация предприятий становится залогом конкурентоспособности компаний. Предлагаем 10 универсальных шагов в направлении ESG-трансформации, которые одинаково приемлемы для предприятий любых отраслей.



**1. Идентификация ESG-качеств в бизнес-модели проекта или бизнеса** – проведение самодиагностики, анализ текущих структур, бизнес-процессов и практик компании, составление матрицы рисков в контексте международных и российских трендов и стандартов. В ходе самоидентификации надо сопоставить стратегические цели и задачи компании с Целями устойчивого развития ООН, Парижским соглашением, национальными проектами и отраслевыми стратегическими документами.



**2. Институционализация ESG-качеств в бизнес-модели проекта или бизнеса для соответствия международным и российским стандартам** – разработка ESG-стратегии, дорожной карты мероприятий (включая мероприятия по разработке или корректировке корпоративных документов, обучению, раскрытию информации, взаимодействию с рейтинговыми агентствами, проекта политики ответственного финансирования, пакета проектов процедурных документов – локальных нормативных актов по управлению ESG-деятельностью, по разработке целевых показателей эффективности и системы мотивации по реализации Стратегии).



**3. Создание организационного механизма для реализации ESG-факторов в корпоративном управлении** – определение закрепленного куратора направления из числа членов Совета директоров, создание Комитета по устойчивому развитию, отдельных тематических групп, ведение протоколов регулярных заседаний.



**4. Инкорпорация ESG-факторов в организационные и бизнес-процессы компании** – реализация дорожной карты (включая мероприятия по разработке или корректировке корпоративных документов, обучению, раскрытию информации, взаимодействию с рейтинговыми агентствами, проекта политики ответственного финансирования, пакета проектов процедурных документов – локальных нормативных актов по управлению ESG-деятельностью).

Подготовка внутренних документов по фактору «Е», в частности, включает экологическую политику, целевые стратегические показатели в области охраны окружающей среды, регламенты, касающиеся управления водными ресурсами, выбросами в атмосферу, землепользованием.

Подготовка внутренних документов по фактору «S», в частности, включает процедуры, регламентирующие охрану труда и промышленную безопасность, кадровые вопросы, политику по гендерному балансу, корпоративному волонтерству и благотворительности, взаимодействию с заинтересованными сторонами.

Подготовка внутренних документов по фактору «G», в частности, включает положения и регламенты, касающиеся деятельности органов управления компании (Совет директоров, комитеты Совета директоров, Корпоративный секретарь, Правление), принципов корпоративного управления (даже если компания не является публичным акционерным обществом), дивидендной политики или политики распределения доходов компании, системы управления рисками и внутреннего контроля.

Факторы ESG важно инкорпорировать в структуру ежегодного готового отчета компании, даже если пока компания не отчитывается по международным стандартам устойчивого развития.



**5. Прохождение независимых (внешних) экологических экспертиз и получение заключений в отношении «зелености» проекта** (объекты, технологии, оборудование, системы управления). Для подтверждения ESG-факторов в деятельности предприятия рекомендуется формировать зеленое портфолио, в котором структурировать по отдельным областям [E, S, G] все имеющиеся внешние оценки и заключения, а также сертификаты и удостоверения в отношении оборудования, материалов и пр. Это поможет определить область «слабого звена» и своевременно подготовить недостающие для верификации (рейтингования) документы.



**6. Инициативный аудит по экологическим и социальным стандартам и правилам. Такой аудит** – волеизъявление самого предприятия. Очень ценится, когда компания проявляет инициативу и систематически проводит инициативный аудит по экологическим и социальным вопросам в соответствии с международными стандартами. Есть много курсов по экологическому и социальному аудиту. Компаниям нужно организовывать обучение сотрудников, чтобы эти стандарты внедрялись в свои бизнес-процессы.



**7. Получение рейтинга ESG в российской или зарубежной юрисдикции.** ESG-рейтинг не является кредитным рейтингом, не связан с оценкой способности компании исполнять принятые на себя финансовые обязательства и не отражает мнение рейтингового агентства о кредитоспособности, финансовой надежности, финансовой устойчивости компании. ESG-рейтинг представляет собой экспертное мнение рейтингового агентства, выраженное символьным (буквенным) или цифровым показателем, в отношении подверженности компании экологическим и социальным рискам бизнеса, а также рискам корпоративного управления. Определяется на основе оценки качества соблюдения практик и их соответствия базовым международным и (или) российским ориентирам, стандартам и лучшим практикам в области устойчивого развития.



**8. Измерение углеродного следа в производстве продукции, включая цепочку поставок.** В настоящее время измерение углеродного следа активно осваивают компании-экспортеры. Однако ситуация быстро меняется, в том числе из-за распространения этого требования на цепочку поставщиков. К тому же и в России разрабатывается углеродное регулирование, в том числе в отношении углеродной отчетности и добровольного рынка углеродных единиц. В связи с этим измерение и верификация углеродного следа уже в ближайшее время станет ключевым фактором в оценке устойчивого развития.



**9. Разработка и реализация мероприятий по снижению выбросов CO<sub>2</sub> и др.** В соответствии с федеральным законом о сокращении выбросов парниковых газов в России будет предусмотрена возможность разработки и реализации климатических проектов и верификации углеродных единиц, которые станут имущественным активом. Способность реализовать климатический проект, в результате которого сократятся выбросы CO<sub>2</sub>, будет существенным фактором ESG-трансформации и роста конкурентоспособности компании.



**10. Замер и верификация углеродных единиц, сокращение собственного следа или выход на новый рынок.** В России только разрабатываются регуляторные условия для создания внутреннего рынка углеродных единиц. Однако для эффективной ESG-трансформации предприятия рекомендуется освоить основные понятия этого рынка, разработать концепцию декарбонизации (климатическую стратегию) и выхода на рынок с закреплением ответственного специалиста. Для многих предприятий, которые генерируют выбросы CO<sub>2</sub>, замер и верификация углеродных единиц по итогам реализации климатических проектов может стать новым направлением развития бизнеса.



## Выводы

В России созданы не только условия для развития рынка ответственного инвестирования в соответствии с международными трендами, но и формируются жесткие критерии соответствия принципам и факторам ESG. Ключевыми драйверами изменений в корпоративном сегменте экономики будут коммерческие банки, которые сейчас сами находятся в процессе ESG-трансформации. В рамках этого процесса будут выработаны специфические подходы к кредитованию клиентов, что может стать для неподготовленных компаний барьером для доступа к финансированию и дополнительным стимулам от государства.

Вместе с тем для предприятий, которые осознают новые риски и своевременно готовятся к переходу, ESG-трансформация может стать источником новых возможностей в парадигме устойчивого развития. ■



## Литература

1. Сергей Швецов: Мы оказываем содействие появлению на финансовом рынке инструментов, с помощью которых российские компании смогут профинансировать собственную зеленую трансформацию. URL: <https://infragreen.ru/expertise/sergej-shveczov:-my-okazyvaem-sodejstvie-poyavleniyu-na-finansovom-rynke-instrumentov-s-pomoshhyu-kotoryx-rossijskie-kompanii-smogut-profinansirovat-sobstvennuyu-zelenuyu-transformacziyu.html> [дата обращения: 05.11.2021].
2. «Эксперт РА»: портфель ESG-кредитов в российских банках достиг 400 млрд рублей, но устойчивое развитие пока остается прерогативой лидеров банковского рынка. URL: <https://www.raexpert.ru/releases/2021/sep24> [дата обращения: 05.11.2021].