

# Зеленый банкинг: основные инструменты, международный опыт и перспективы развития в Республике Беларусь

*Анастасия Лузгина*

*кандидат экономических наук, доцент*

*13 мая 2021 г.*

# Зеленое финансирование и зеленый банкинг

# Зеленое финансирование – это



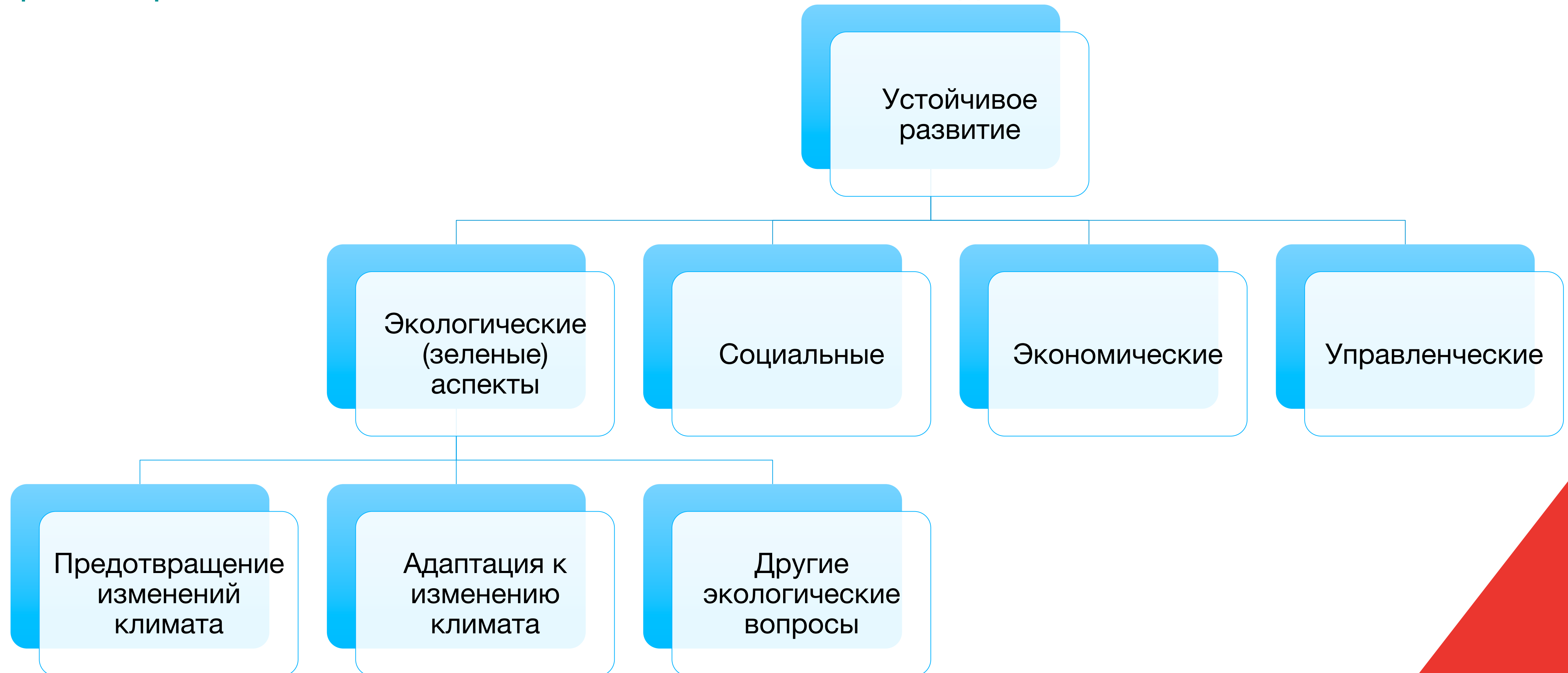
- инвестиции, которые способствуют **получению экологических выгод**, а в более широком понимании – **развитию устойчивости окружающей среды**;
- усилия по учету экологических факторов и корректировка восприятия рисков в целях увеличения экологически чистых инвестиций и сокращения объема финансирования «вредных проектов» (Исследовательская группа G20).

**Зеленое финансирование призвано** направить финансовые потоки от банков, микрокредитных организаций, страховых организаций и инвест. компаний) из государственного, частного и некоммерческого секторов на цели устойчивого развития.

**Ключевой частью «зеленого» финансирования для банков является эффективное управление экологическими и социальными рисками**, использование возможностей, которые приносят как достойную доходность, так и экологическую выгоду, и обеспечивают большую ответственность. (Программа ООН по окружающей среде (UNEP))

# Взаимосвязь между климатическими, зелеными и устойчивыми финансами

Отчет Европейской комиссии «Определение «зеленый» в контексте зеленых финансов», где подробно описываются подходы по определению требований к инструментам зеленого финансирования, пониманию зеленых активов и зеленой деятельности



# План действий Европейской комиссии по финансированию устойчивого роста, март 2018 г.



## Цели:

1. **переориентация потоков капитала на устойчивые инвестиции** для достижения устойчивого и инклюзивного роста;
2. **управление финансовыми рисками**, которые могут реализоваться в результате изменения климата, ухудшения окружающей среды и социальных проблем;
3. **повышение прозрачности и долгосрочности экономической и финансовой деятельности**



# Постановление ЕС «О создании основ содействия устойчивым инвестициям и внесение изменений в законодательство», июнь 2020 г.



- Таксономия ЕС – это рамочная основа, система классификации видов экономической деятельности, которые могут быть определены в соответствии с законодательством ЕС как экологически устойчивые
- Таксономия предназначена помочь инвесторам, компаниям, эмитентам осуществить переход к низкоуглеродной, устойчивой и ресурсосберегающей экономике

Для достижения целей Постановления перечислены основные экологические задачи:

- адаптация к изменению климата;
- смягчение последствий изменения климата;
- устойчивое использование и защита морских и водных ресурсов;
- переход к циркулярной экономике;
- предотвращение и контроль загрязнений;
- защита и восстановление биоразнообразия

# Зеленый банкинг (экологически чистый банкинг, этичный банкинг или устойчивый банкинг)



- **Зеленый банк** функционирует как обычный банк одновременно с учетом социальных и экологических факторов защиты природных ресурсов (*Ассоциация банков Индии*)
- **Зеленый банкинг** - это повышение эффективности внутренних банковских процессов, физической инфраструктуры, информационных технологий и профессиональной деятельности в рамках реализации банковских продуктов по отношению к окружающей среде путем снижения негативного воздействия (данных факторов) на окружающую среду до минимального уровня

## **Зеленый банкинг включает учет следующих вопросов ( на микроуровне)**



- **внедрение экологической ответственности в повседневную деятельность банка**, такую как разумное использование бумаги, энергосбережение и т.д.;
- учет факторов устойчивого развития при **разработке продуктов и стратегии банка**, таких как "зеленое" кредитование, **оценка проектов на экологичность (экологическая оценка)**, то есть воздействие на окружающую среду;
- нацелен на совершенствование операций и технологий, а также на то, чтобы **сделать привычки клиентов в банковском бизнесе дружественными для окружающей среды.**



# Стадии изменения стратегии при переходе к устойчивому банкингу



- **Оборонительный бандинг (*defensive banking*)** - банки не проявляют активности и сопротивляются экологическому законодательству. Рассмотрение экологических вопросов на этом этапе являются издержками, которых можно избежать.
- **Превентивный бандинг (*preventative banking*)**- благодаря различным движущим силам, таким как давление со стороны правительства, неправительственных организаций, давление со стороны общества и т.д., банки интегрируют экологические вопросы и деятельность по управлению рисками в свою повседневную хозяйственную деятельность.

# Стадии изменения стратегии при переходе к устойчивому банкингу



- **Наступательный (агрессивный) банкинг** – банки пересматривают не только свою внутреннюю, но и внешнюю деятельность. На этом этапе банки разрабатывают и реализуют экологически чистые проекты
- **Устойчивый банкинг** ( самая сложная стадия) – вся деятельность банка осуществляется с учетом принципов устойчивости

В настоящее время действительно устойчивый банковский бизнес возможен только для нишевых игроков отрасли (Triodos Bank в Netherlands и Co-operative bank в UK )

# Инструменты зеленого финансирования

# Климатические или экологические / зеленые облигации

- *Первый выпуск был осуществлен в 2007 г.*
- В 2009 г. была создана организация «Инициатива климатических облигаций»
- Финансирую проекты, направленные на развитие альтернативных источников энергии, низкоуглеродный транспорт, энергоэффективность

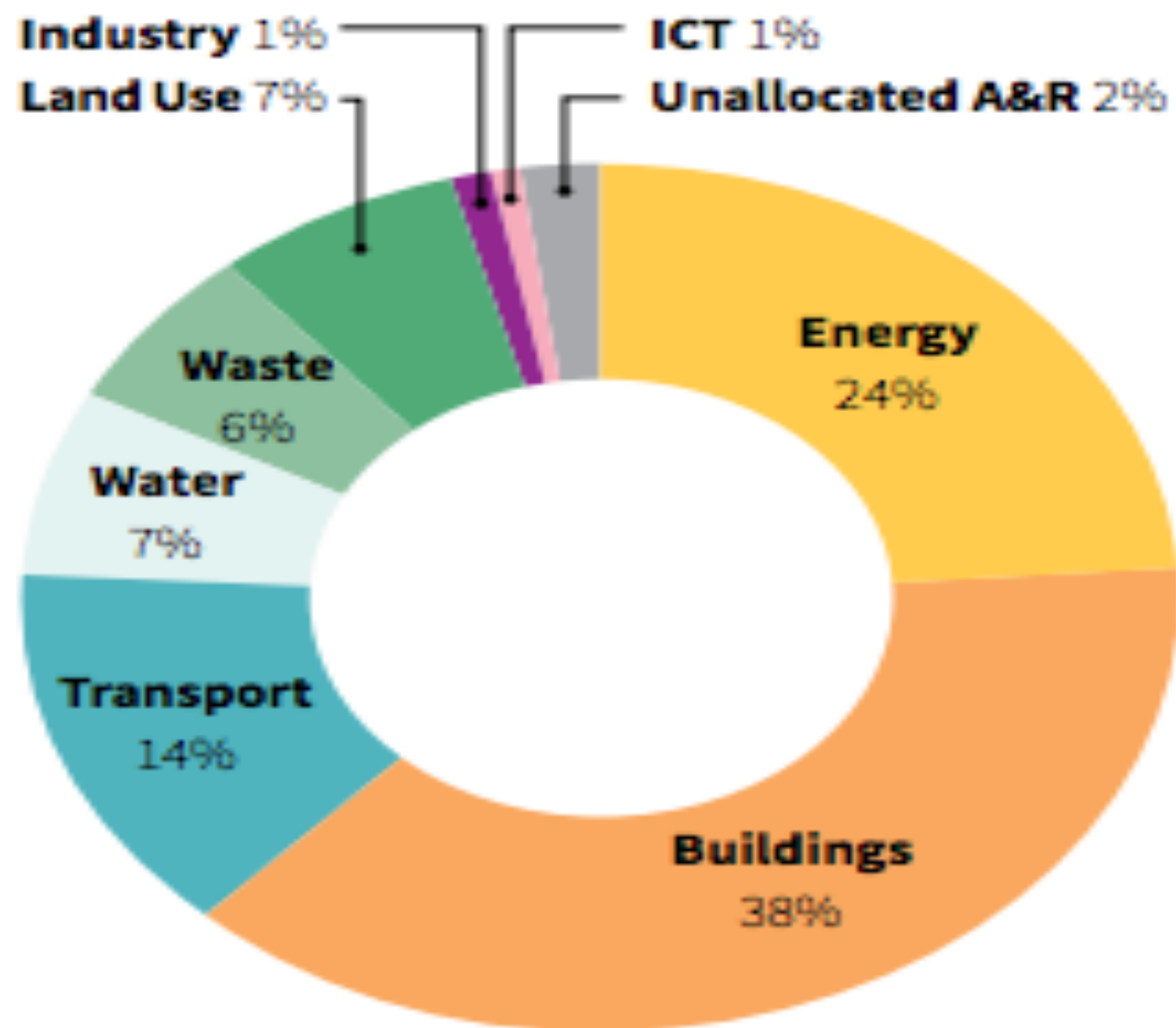
## Шведский рынок зеленых облигаций продолжил рост в 2020



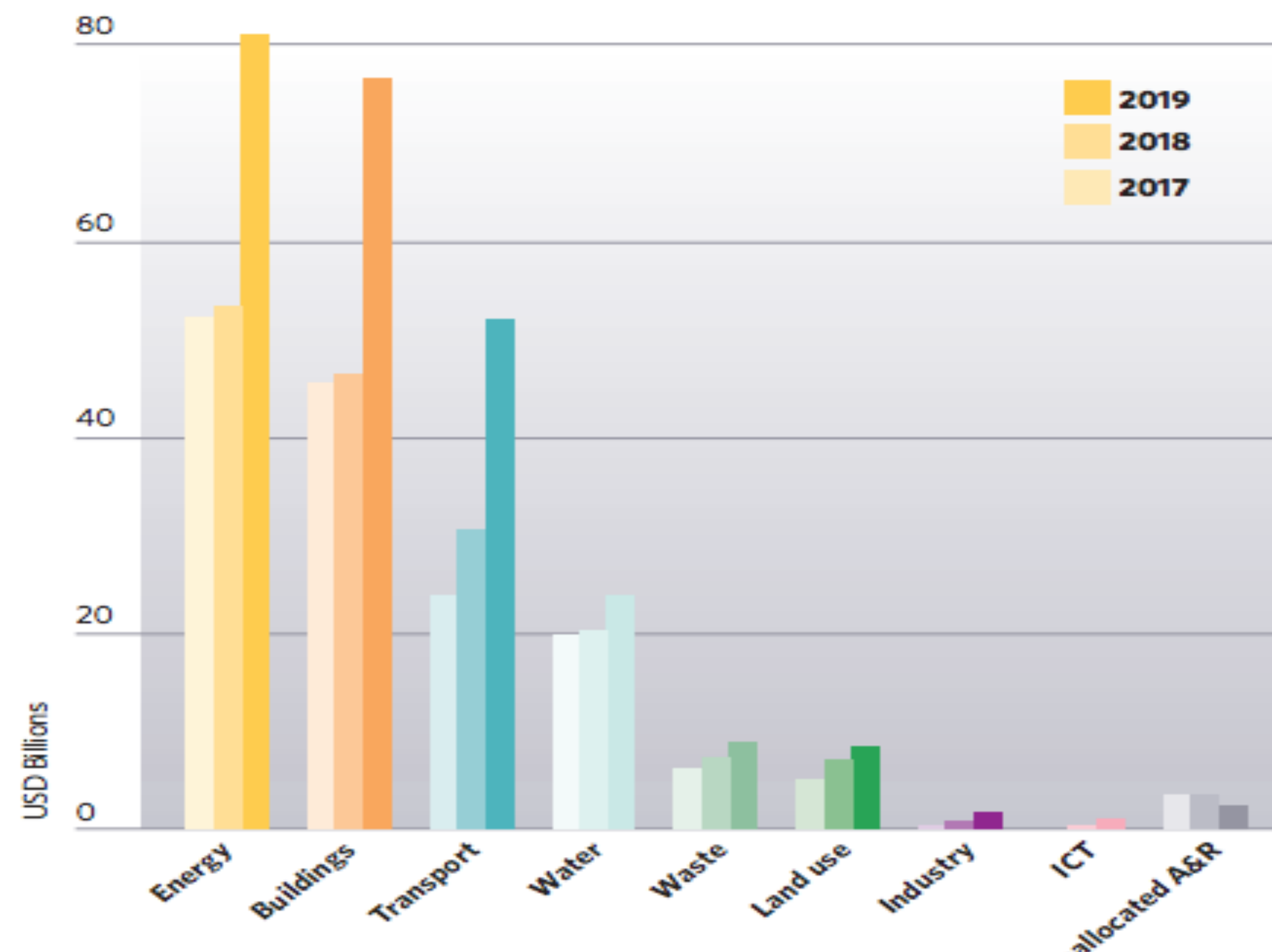
# Наиболее популярные сферы инвестирования зеленых облигаций



Наиболее популярные сферы для инвестирования на основе выпуска зеленых облигаций стран CE в 2020 г.



Динамика инвестирования в зеленые облигации по секторам экономики в мировом масштабе, млрд. долл. США 2019 г.



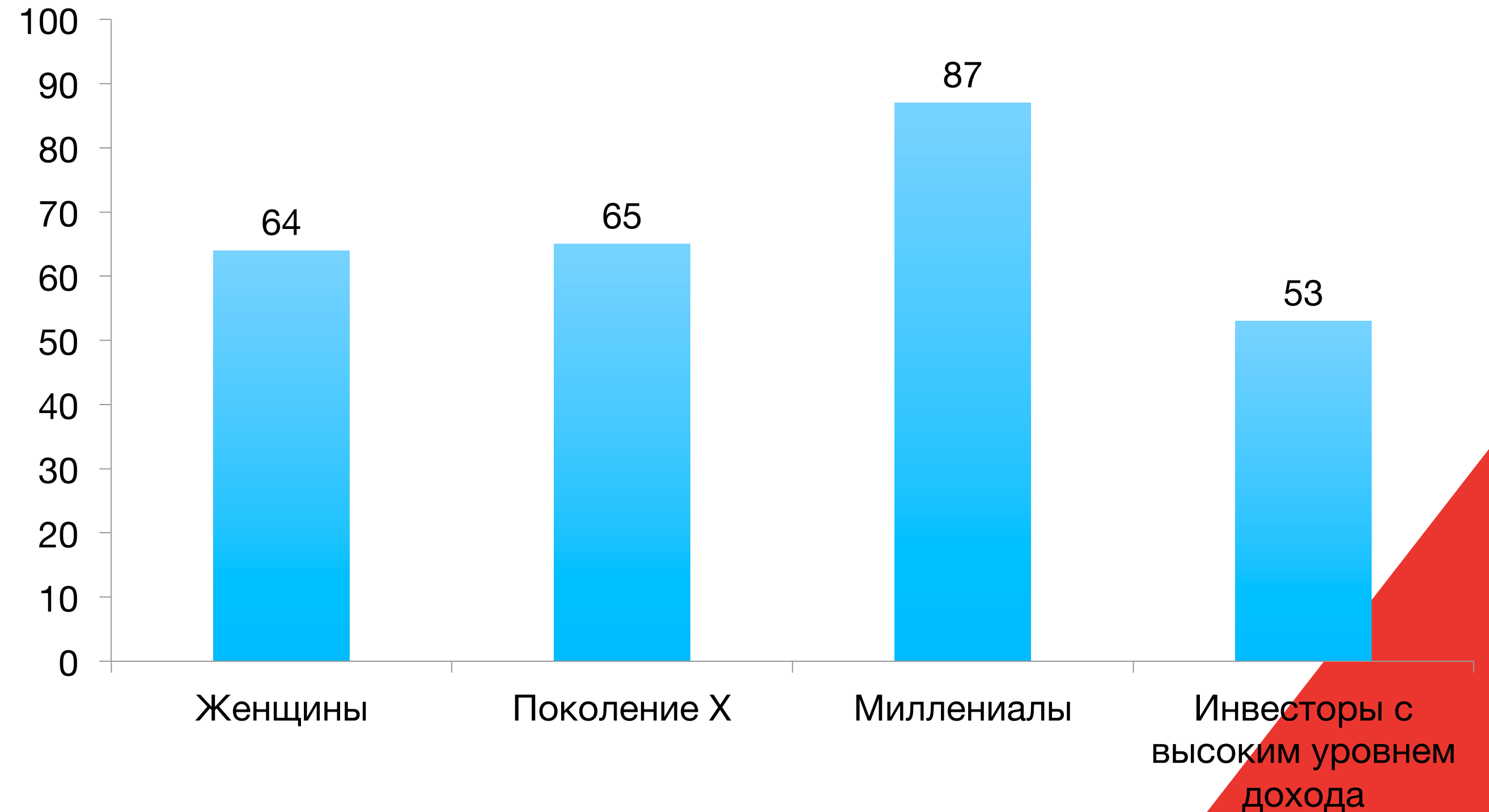


# Устойчивое финансирование посредством инвестиционных площадок (устойчивые инвестиционные портфели)

## Американская платформа *EarthFolio*

- предлагает инвесторам формировать портфели, имеющие экологическую, социальную или управленческую направленность (ESG факторы)

**% инвесторов, которые учитывают социальные, политические/управленческие и экологические факторы, когда принимают инвестиционное решение**





# Зеленая ипотека - строительство и реконструкция



- Кредитование жилья, которое соответствует определенным экологическим стандартам.
- Развитию такого рода финансирования способствует Инициатива энергетически эффективных ипотек (ЕЕМИ)
- Примеры зеленых инноваций в строительстве: солнечные батареи, оптимальное размещение окон, использование долговечных, возобновляемых с меньшим потреблением воды и сырья материалов во время строительства, которые получают из природных источников, системы сбора дождевой воды для использования в канализационной системе, сокращение отходов строительства.....

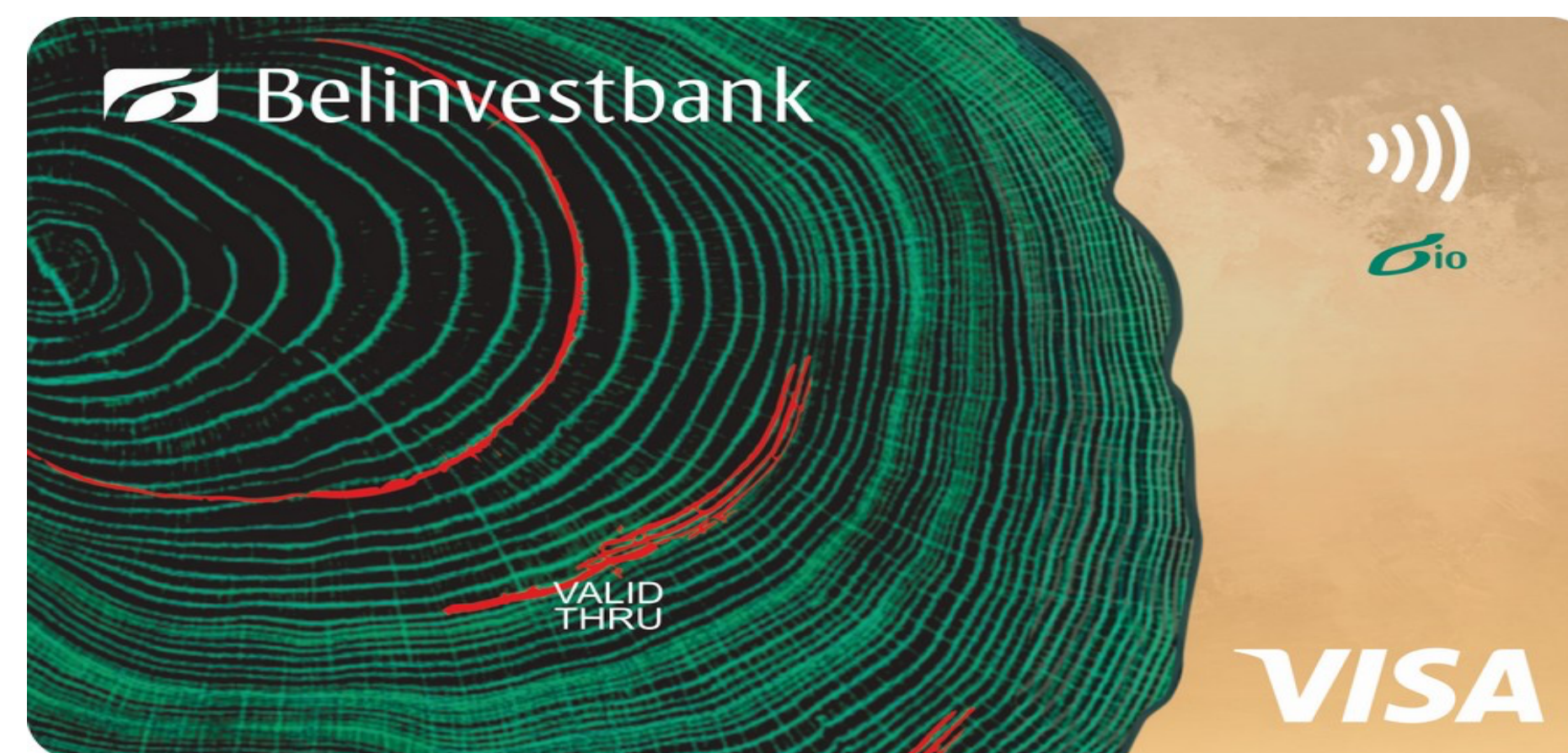




# Специальные банковские карты



- **Почта банк** – банковская карта «Зеленый мир».
- **Белинвестбанк** – ЭкоЛогическая карта из биоразлагаемого материала с перечислениями 0,5% от проведенных платежей на счет «Центра экологических решений»





- Зеленые банковские гарантии
- Гранты
- Лизинговые программы
- Инвестиционные кредиты
- Для применения инструментов:  
Рейтинги, индексы,  
классификации, показатели

## Sustainalytics

- осуществляет подготовку рейтингов, исследований и аналитику в сфере оценки экологических, социальных и управленческих (Environmental, social and governmental – далее ESG) факторов
- компаниям-эмитентам облигаций / заемщикам приобретение лицензии своего ESG-рейтинга, что упрощает привлечение финансовых ресурсов
- работает с пенсионными фондами и другими финансовыми институтами, которые проверяют соответствие финансируемых проектов целям устойчивого развития

# Регулирование и направления развития



# Принципы экватора - свод рекомендаций по управлению экологическими и социальными рисками при проектном финансировании и кредитовании.



- В основе данных принципов положены стандарты, которые были разработаны МФК в области экологической и социальной устойчивости.
- ПЭ могут применяться для проектного финансирования консультационных услуг в области проектного финансирования, проектно-целевых корпоративных кредитов, бридж-кредитов
- 116 финансовых институтов из 37 стран официально адаптировали ПЭ в своей деятельности
- **Среди данных принципов можно выделить:** проведение экологической и социальной оценки, внедрение систем экологического и социального менеджмента и Плана действий принципов экватора, механизм рассмотрения жалоб и др.

## Существуют три основные категории проектов:

- *Категория А* – проекты с потенциально высокими экологическими и социальными рисками и / или негативными последствиями, которые являются необратимыми.
- *Категория В* – проекты с потенциально ограниченными экологическими и социальными рисками и / или негативными последствиями, которые являются локальными, легко обратимыми.
- *Категория С* – проекты с незначительными социальными и экологическими рисками и минимальными негативными последствиями или без них.

# 2019 г. - План действий по устойчивым финансам Европейской службы финансового надзора

## Основные цели:

- *совершенствование регуляторной базы для стимулирования финансовых институтов развиваться в соответствии с принципами устойчивости;*
- *включение положений устойчивости в стратегии развития и риск-менеджмент финансовых учреждений;*
- *предоставление регулирующим органам необходимого набора инструментов для мониторинга и оценки ESG рисков, с которыми могут столкнуться финансовые институты.*

**+ план принятия регуляторных документов по устойчивому финансированию до 2025 г.**

# 2020 г. - Руководство по климатическим и экологическим рискам ЕЦБ



- описывает действующие практики регулирования рисков,
- приводит классификацию климатических и экологических рисков
- Раскрывает их влияние на традиционные банковские риски.
- Дает рекомендации в области определения ответственных за управление климатическими и экологическими рисками во внутренней структуре банка, сбора данных, формирования специальной отчетности для оценки подверженности таким рискам, учету их воздействия на бизнес-среду при разработке стратегических и бизнес-решений
- **Физический риск**- негативный финансовый результат в случае постепенного изменения климата, ухудшения качества воздуха, воды и проявления иных экологических проблем
- **Риск перехода** - финансовые потери банка, которые могут возникнуть, прямо или косвенно, в результате процесса адаптации к более низкоуглеродной и экологически устойчивой экономике

Физический риск и риск перехода могут провоцировать реализацию *кредитного риска, операционного риска, рыночного риска и риска ликвидности.*



Влияние на риски	Физический риск (изменения окружающей среды и климата)	Риск перехода (регулирование, технологии, рыночные предпочтения)
<b>Кредитный</b>	снижения стоимости обеспечения (недвижимости) в результате увеличения риска наводнений, засухи.	Обновленные стандарты энерго - эффективности могут привести к существенным затратам на адаптацию и снижение корпоративной рентабельности, что создает риск просроченной задолженности, а также снижения залоговой стоимости
<b>Рыночные</b>	Засуха / наводнение (др. последствия) могут привести к смещению рыночных ожиданий и внезапной переоценке, повышению волатильности и снижению стоимости активов на некоторых рынках	Драйверы <i>риска перехода</i> могут привести к резкому изменению цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты, для отраслей, затронутые изменениями
<b>Операционные</b>	Операции банка могут быть прерваны из-за физического повреждения его имущества, филиалов и центров обработки данных в результате экстремальных погодных явлений.	Изменение потребительских настроений в отношении климатических проблем может привести к возникновению репутационных рисков и рисков ответственности банка в результате скандалов, вызванных финансированием экологически противоречивой / вредной деятельности.
<b>Другие (ликвидности, бизнес-модели)</b>	<i>Риск ликвидности</i> может проявиться, если клиенты будут снимать деньги со своих счетов для финансирования ремонтных / восстановительных работ.	Драйверы <i>риска перехода</i> могут повлиять на жизнеспособность некоторых направлений бизнеса и привести к возникновению <i>стратегического риска для конкретных бизнес-моделей</i> , если необходимая адаптация или диверсификация не будет реализована <a href="https://www.eba.europa.eu/calendar/discussion-paper-management-and-supervision-esg-risks-credit-institutions-and-investment">https://www.eba.europa.eu/calendar/discussion-paper-management-and-supervision-esg-risks-credit-institutions-and-investment</a>

# Диагностическая записка «Зеленые финансы: повестка дня для России» (октябрь 2018 г.)



– рабочая группа по вопросам ответственного, в том числе зеленого, финансирования при Экспертном совете по рынку долгосрочных инвестиций Банка России.

## В рамках данного документа:

- международный опыт,
- участники и инструменты российского рынка зеленых финансов,
- организационно-правовые предпосылки развития рынка,
- **дорожная карта**, в которой описаны основные мероприятия с указанием потенциальных организаций – участников данного процесса

## Дорожная карта по формированию рынка зеленых финансов в России

- 1** Выработка идеологии и консолидированной позиции регуляторов в отношении рынка зеленых финансов на национальном уровне
- 2** Комплекс мероприятий по созданию единого национального бренда в сфере зеленых финансов (методологического центра)
- 3** Комплекс мероприятий по созданию и утверждению принципов, стандартов и таксономии
- 4** Комплекс мероприятий по формированию системы верификации зеленых финансовых инструментов
- 5** Комплекс мер по созданию и развитию инфраструктуры рынка зеленых финансов
- 6** Лоббирование подготовки и внедрения системы мер государственной поддержки зеленого финансовых инструментов (облигаций) в России
- 7** Комплекс мероприятий по международному взаимодействию



# Концепция организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования ( октябрь 2019 г.)

1

В мире формируется новая экосистема глобальных финансов, в основу которой положено единство трёх факторов ESG. Главным драйвером создания этой системы является государство.

2

Система зелёного финансирования развивается на стыке двух сфер – финансового рынка и экологичной деятельности человека.

3

Экосистема зелёного финансирования объединяет самые разные элементы различных «юрисдикций» регулирования и представительства интересов разных целевых аудиторий, в связи с чем она нуждается в общем методологическом обеспечении

4

В мире формируется три уровня методологического обеспечения ответственного инвестирования и зеленых финансов – 1). международный уровень глобального статуса, 2). международный уровень межрегионального статуса и 3). национальный уровень. В различных регионах и странах мира складываются свои национальные системы зелёных координат в соответствии со своими национальными интересами и особенностями экономики.

5

В России нужно формировать национальную систему ответственного инвестирования и зеленых финансов, состоящую из Национального совета по зеленому финансированию и устойчивому развитию (межведомственный орган высокого уровня с участием специализированных неправительственных организаций) и Методологического центра «Зелёная книга России» в контуре ВЭБ.РФ



- **Положения ЦБ РФ** «О стандартах эмиссии ценных бумаг», в котором были введены правила для эмитентов зеленых, социальных и инфраструктурных облигаций (**декабрь 2019**);
- **В 2019 г.** Московская биржа присоединилась к международной инициативе «Биржи за устойчивое развитие»;
- **На Московской бирже** начал функционировать сектор устойчивого развития. По состоянию на май 2021 г. из 15 выпусков облигаций, размещенных в секторе устойчивого развития биржи, 11 имели категорию «зеленые»;
- **В июле 2020 г. ВЭБ.РФ** были приняты Методологические рекомендации по развитию инвестиционной деятельности в сфере зеленого финансирования в РФ, а также определены направления реализации зеленых проектов.



# Партнерство МФК и НБУ в сфере зеленых финансов



## Включает 2 программы:

1. "Зеленые финансы»;
2. "Интегрированная программа по экологической, социальной и управленческой практике для продвижения инвестиций в Европе и Центральной Азии" (Программа ESG).

## В течение 3 лет будет осуществлено:

- разработка

*Стратегий и стандартов в области "зеленого" и устойчивого финансирования;*

*требований к управлению экологическими и социальными рисками в банках*

- **наращивание** потенциала НБУ по включению аспектов ESG в положения о корпоративном управлении в банках и стандартов раскрытия информации о ESG факторов банками др.



# ***Зеленый банкинг в Республике Беларусь***



# Банки-участники зеленых инициатив/проектов

ВЕРОС

- **Белинвестбанк** провел сделки по зеленому финансированию в рамках программы GTFP Climate Start Trade, утвердил Экологическую и социальную стратегию, провел ряд мероприятий в области экологии

В планах - выпуск зеленых облигаций, учредить Акселератор «зеленых» проектов, а также продолжить зеленое финансирование

- **Приорбанк** разработал потребительский кредит, предоставляемый только для оплаты зеленых товаров, которые способствуют сокращению потребления тепла и электроэнергии, а также водных ресурсов
- **ОАО «БНБ-Банк»** совместно с Северной экологической финансовой корпорацией реализовал программу по предоставлению заемных ресурсов для юридических и физических лиц на приобретение гибридных автомобилей и электромобилей, устройств для них,
- **ЗАО «МТБанк»** заключил соглашение с международной финансовой организацией NEFKO для финансирования энергоэффективных проектов
- **Программа финансирования устойчивой энергетики в Беларуси (BeISEFF)** реализована белорусскими банками при поддержке ЕБРР (БелВЭб, БПССбербанк, МТБанк, Белгазпромбанк) .
- **Программа ОАО «Банк развития»** - разработана для финансирования экологических проектов микроорганизаций, малого и среднего бизнеса, а также индивидуальных предпринимателей
- **Программа Всемирного банка совместно с Банком Развития** «Расширение доступа к финансированию микро, малых и средних предприятий в Республике Беларусь» - 60 млн. долл. США (2017-2022 гг.)



 **Белинвестбанк**

 **БАНК  
РАЗВИТИЯ**

**Белгазпромбанк**  
Энергия твоего будущего!

 **МТБанк**  
Банк свежих решений

 **БЕЛАРУСКИ  
НАРОДНЫ БАНК**

**БЕЛ  
ВЭБ**

 **Приорбанк** 

 **БПС-СБЕРБАНК**



- 1. Разработка и внедрение нормативных документов, содержащих правила и условия работы с инструментами зеленого финансирования.**
- 2. Разработка методологий в сфере зеленых финансов и устойчивого развития,** включая методологии по ESG-оценке компаний, различных индикаторов в сфере устойчивого развития, рейтинги и др.
- 3. Формирование системы экономических и социальных стимулов со стороны государства для повышения привлекательности зеленых финансов, а именно:**
  - *компенсация банкам разницы между рыночными ставками по кредитам и более низкой стоимостью зеленых займов,*
  - *субсидирование части купонного дохода по зеленым облигациям,*
  - *проведение обучающих мероприятий по зеленой экономике,*
  - *предоставление налоговых преференций компаниям и физическим лицам, реализующих зеленые проекты др.*

- 4. Разработка для банков специального руководства по контролю и управлению экологическими и климатическими рисками, включающего внедрение основ экологического менеджмента во всех финансовых учреждениях РБ.**
- 5. Выделение на БВФБ *отдельной секции для обращения зеленых, социальных государственных и корпоративных ценных бумаг.***
- 6. *Расширение международного сотрудничества* в области экологически устойчивого финансирования, в т. ч. присоединение к международным инициативам в данной области, привлечение ресурсов под зеленые проекты.**
- 7. *Усиление зеленой направленности при разработке новых цифровых продуктов в финансовой сфере* вплоть до создания инвестиционных площадок, специализирующихся на экологических проектах.**
- 8. Развитие методологической системы в области зеленого финансирования, включающей распределение полномочий между действующими государственными структурами или создание новых, регулирующих данный процесс, институтов**