

Лес рубят, но щепки не летят

Серия вебинаров для компаний
лесоперерабатывающей
отрасли

3 октября 2023



Спикеры вебинара



Тимур Турсунов

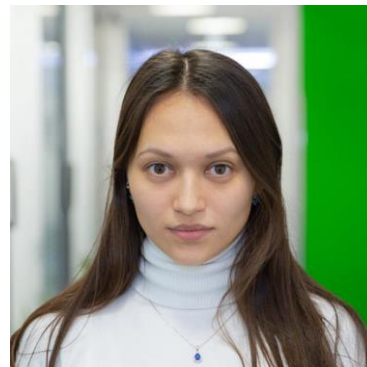
Директор

Департамент
управленческого
консультирования

Услуги в области
устойчивого развития

Контакты:

ttursunov@delret.ru



Риана Ахмеджанова

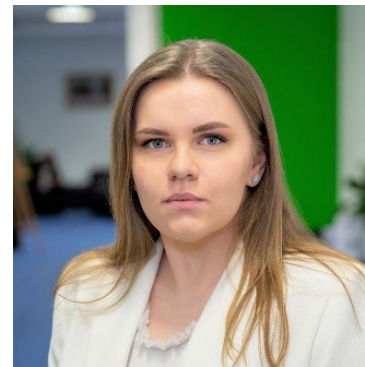
Младший менеджер

Департамент
управленческого
консультирования

Услуги в области
устойчивого развития

Контакты:

rakhmedzhanova@delret.ru



**Анна Клаудия
Ван Моурик**

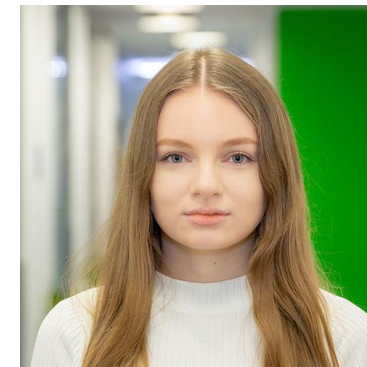
Младший менеджер

Департамент
управленческого
консультирования

Услуги в области
устойчивого развития

Контакты:

avanmourik@delret.ru



Екатерина Лысенко

Консультант

Департамент
управленческого
консультирования

Услуги в области
устойчивого развития

Контакты:

elysenko@delret.ru

Нефинансовая отчетность как инструмент снижения долговой нагрузки



Устойчивое развитие в России

Драйверы развития концепции УР в российских компаниях



Требования регуляторов,
compliance



Управления
соответствующими рисками



Требования
бирж



Повышение репутации и
имиджа бренда



Интерес инвесторов
к ESG-факторам



Учет интересов прочих
заинтересованных сторон



Получение доступа
к заемному капиталу



Цель и функции нефинансовой отчетности



Цель нефинансовой отчетности: мониторинг и представление экономических, социальных и экологических результатов деятельности компании (за выбранный период), представляющих интерес для заинтересованных сторон: топ-менеджмента, сотрудников, инвесторов, бизнес-партнеров, регулирующих органов, местных сообществ.



Управление рисками

- Обеспечивает **прозрачность деятельности** (→ повышает степень доверия заинтересованных сторон)

66% инвесторов заявляют о том, что рассматривают доверие к компании в качестве основополагающего фактора при принятии решения об инвестировании/продолжения инвестирования.

- Обеспечивает **выполнение обязательств** перед регулируемыми органами

- Является инструментом **управления репутацией**, в т.ч. реагирования на информацию о компании, размещенную в СМИ



Создание возможностей

- Дает возможность **оценить зрелость и эффективность** бизнес-процессов

- Позволяет **сравнить** собственные нефинансовые **результаты** деятельности с результатами других игроков рынка (→ инструмент для **инвесторов**)





31% инвесторов внимательно изучают годовую отчетность компаний при принятии решения об инвестировании.

Подход к выстраиванию системы учета и отчетности

Форматы отчетности и способы донесения информации до заинтересованных сторон









Форматы отчетности

-  **Интегрированный отчет¹** — единый документ, содержащий информацию о том, как стратегия, корпоративное управление, результаты деятельности и перспективы организации в контексте ее внешней среды ведут к созданию, сохранению или утрате стоимости в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе. Как следствие, содержит **как финансовую, так и нефинансовую информацию** о деятельности компании.
-  **Годовой отчет** — раскрытие результатов деятельности компании в области устойчивого развития **в отдельной главе**.
-  **Отчет об устойчивом развитии** — документ, в котором компания раскрывает информацию о деятельности в экономической, экологической и социальной областях, создании долгосрочной ценности для заинтересованных сторон.
-  **ESG databook** — сборник основных количественных нефинансовых показателей в формате excel на сайте компании, обновляется регулярно.

¹[The International Integrated Reporting Framework](#)



Способы коммуникации

-  **Публичная презентация** отчета заинтересованным сторонам.
-  **Адаптация официального веб-сайта:** добавление новых нефинансовых данных.
-  **Интерактивная версия** отчета на официальном сайте компании.
-  **Видео-версия** отчета, размещенная на официальном сайте или страницах компании в социальных сетях.
-  Включение нефинансовых данных в **материалы для инвесторов**.
-  **Взаимодействие с рейтинговыми агентствами** для информирования о наличии обновленных нефинансовых данных, которые могут быть использованы при оценке.

Грядущие стандарты по раскрытию информации в ОУР

Совершенствование раскрытия информации

ISSB



Система подготовки и раскрытия информации об устойчивом развитии в результате деятельности организации претерпевает существенные изменения. Запросы современных стейкхолдеров способствуют формированию качественной, наиболее достоверной и прозрачной информации, позволяющей сформировать широкое, полное представление об отчитывающейся компании. Показатели в экономической, социальной и экологической сферах, а также описание подходов к корпоративному управлению и стратегии компании, представленные в едином документе, позволяют пользователям создать единую картину деятельности компании за отчетный период: увидеть не только итоговые результаты, но и проследить корреляцию между финансовыми и нефинансовыми изменениями и их взаимосвязь с принятыми компанией решениями.

26 июня 2023 года Международный совет по стандартам устойчивого развития (ISSB) опубликовал свои первые два стандарта отчетности в области устойчивого развития (IFRS S1 и IFRS S2).



Что?

- 1 IFRS S1** «Общий стандарт раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием» регламентирует раскрытие информации обо всех **существенных рисках и возможностях** в области устойчивого развития, с которыми сталкивается компания **в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе**, чтобы оценить стоимость предприятия и необходимость предоставить ей необходимые ресурсы.
- 2 IFRS S2** Раскрытие информации, связанной с климатом устанавливает конкретные раскрытия информации, связанные **с климатом**, и предназначен для использования с IFRS S1.
- 3** Среди будущих требований к раскрытиям по стандартам ISSB значится и независимое заверение



Когда?

- 1** Стандарты могут стать обязательными для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2024 года или после этой даты, при этом **допускается досрочное** применение стандартов.
- 2** Точная дата начала применения **зависит от одобрения стандартов местными юрисдикциями**. В РФ регуляторы пока не заявляли об одобрении использования стандартов IFRS S1 и IFRS S2.
- 3** **В первый год** для компаний будет обязательным полное и качественное раскрытие информации только по стандарту **IFRS S2**.

Требования регуляторов, compliance



Российские регуляторы о раскрытии и подтверждении нефинансовой отчетности:

2017

Концепция развития публичной нефинансовой отчетности и плана мероприятия по ее реализации (Распоряжение правительства РФ от 05.05.2017 №876-р):

Независимая оценка публичной нефинансовой отчетности является **важным фактором совершенствования отчетности** и взаимодействия с заинтересованными сторонами.

2021

Рекомендации по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ (Банк России, письмо от 12.07.2021 № ИН-06-28/49):

В целях повышения доверия заинтересованных лиц к деятельности Общества и раскрываемой им нефинансовой информации

Обществу рекомендуется **проводить независимую внешнюю оценку** нефинансовой информации, раскрываемой в годовом отчете акционерного общества или в Нефинансовом отчете **в форме профессионального подтверждения (заверения)**.

2023

Рекомендации по раскрытию финансовыми организациями информации в области устойчивого развития (Банк России, письмо от 13.06.2023 № ИН-02-28/44):

Базовыми факторами поддержания необходимого уровня доверия общества к финансовой организации является ее добросовестность и высокое качество оказания финансовых услуг.

Вместе с этим **раскрытие информации в области устойчивого развития** финансовыми организациями необходимо для обеспечения транспарентности и прогнозируемости деятельности финансовых организаций, в том числе в связи с появлением новых видов рисков и возможностей, а также укрепления доверия к ним со стороны общества, включая заинтересованных лиц.

2023

Проект закона "О публичной нефинансовой отчетности"

Стейкхолдеры заключения независимого специалиста



Заверение нефинансовой отчетности представляет собой надежный способ публичного раскрытия информации о своей деятельности в сфере корпоративной ответственности и устойчивого развития и способствует повышению доверия заинтересованных сторон к раскрываемой информации.

Пользователи заключения о заверении нефинансовой отчетности



В настоящее время на российском рынке **основными внешними пользователями** заключения независимого специалиста по итогам заверения нефинансовой отчетности являются **банки**.



*В целях повышения доверия заинтересованных лиц к раскрываемой нефинансовой информации Обществу рекомендуется проводить **независимую внешнюю оценку нефинансовой информации...***



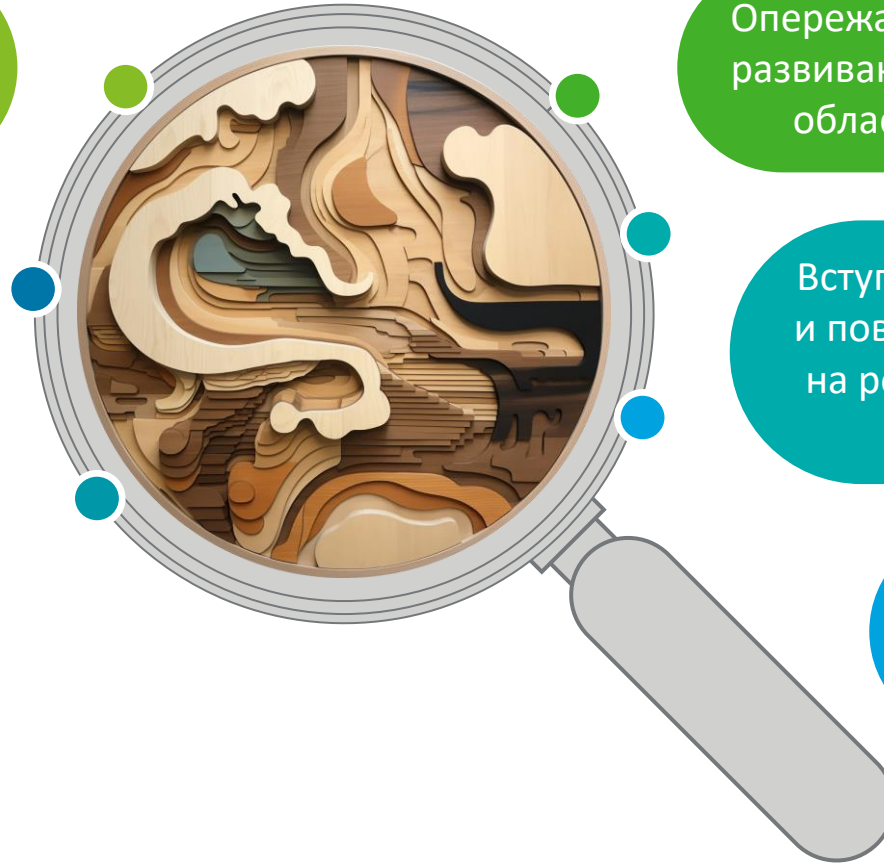
- Рекомендации по раскрытию нефинансовой информации (Банк России, письмо от 12.07.2021 № ИН-06-28/49)

Синергический эффект преимуществ заверения нефинансовой информации

Получение статуса зеленого проекта / зеленого финансового продукта и более выгодных условий финансирования

Получение более высокого ранкинга в ESG-рейтингах

Возможность выхода на азиатские и иные дружественные рынки



Опережающее соответствие требованиям развивающейся системы регулирования в области устойчивого развития в РФ

Вступление в отраслевые ассоциации и повышение конкурентоспособности на российском рынке – соответствие лучшим практикам

Включение в сектор устойчивого развития, повышенный интерес и доверие инвесторов

Устойчивое финансирование (Sustainability finance)

Некоторые финансовые инструменты

Устойчивое финансирование относится к любой форме финансовых услуг, которая интегрирует экологические, социальные и управленческие критерии (ESG) в бизнес или инвестиционные решения для долгосрочной выгоды как клиентов, так и общества в целом.

Кредитный рынок

Green Loans

Зеленые кредиты

Средства направляются на экологические или климатические проекты, такие как экологическая модернизация офисных зданий.

Social Loans

Социальные кредиты

Средства выделяются на проекты, оказывающие социальное воздействие, такие как обучение людей с ограниченными возможностями для улучшения возможностей трудоустройства.

Sustainability Loans:

средства нацелены на реализацию как экологических, так и социальных проектов.

The Sustainability-linked Loans

Кредиты, связанные с показателями устойчивого развития

Кредитное соглашение, в котором условиям финансирования зависят от достижения заемщиком заранее определенных целевых показателей устойчивого развития

Рынок облигаций

Green bonds

Зеленые облигации

Средства от этих облигаций направляются на экологические или климатические проекты, такие как инвестиции в возобновляемые источники энергии.

Blue bonds

Голубые облигации

Средства направлены на морские или водные проекты, такие как инвестиции в переход к устойчивому использованию рыбных запасов.

Social bonds

Социальные облигации

Средства направляются на проекты, оказывающие социальное воздействие, такие как инвестиции в недорогое жилье для людей с ограниченным доступом к рынку жилья.

Sustainability bonds:

средства нацелены на реализацию как экологических, так и социальных проектов.

The Sustainability-linked Bonds

Облигации, связанные с показателями устойчивого развития

Условия погашения зависят от достижения эмитентом целевых показателей устойчивого развития: ставка купона по облигации может быть увеличена/ эмитенту может быть назначен штраф по истечении срока погашения облигации, если он не сможет достичь поставленных ESG-целей.

Устойчивое финансирование (Sustainability finance)

Кредитный рынок



Зеленые кредиты

Принципы зеленых кредитов (Green loan principles - GLP)

2018

- Ассоциация кредитного рынка (LMA),
- Ассоциация кредитного рынка Азиатско-Тихоокеанского региона (APLMA)

Ассоциация синдицированного кредитования и вторичного кредитного рынка (LSTA) опубликовали принципы «зеленого» кредитования.



Кредиты, привязанные к показателям устойчивого развития

Принципы кредитов, привязанных к показателям устойчивого развития (The Sustainability-linked Loan principles - SLLP)

2019

- LMA
- APLMA
- LSTA

опубликовали принципы выдачи займов, привязанных к целям устойчивого развития.

Для повышения прозрачности рекомендуется проведение внешней проверки:

- **Отзыв** – консультационные услуги экспертов в области устойчивого развития, “мнения второй стороны”
- **Проверка** – независимое заверение/ верификация кредита, связанной с ним структуры или базовых активов (аудиторы или независимые поставщики рейтингов ESG); может быть направлена на соответствие внутренним стандартам или заявлениям заемщика.
- **Сертификация** – проверка на соответствие внешним стандартам квалифицированными третьими сторонами/сертифицирующими организациями.
- **Рейтинг** – получение рейтинга "зеленого кредита" от квалифицированных третьих сторон (специализированные исследовательские организации или рейтинговые агентства).

<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/LMAGreenLoanPrinciplesBooklet-270919.pdf>

Необходимость внешней проверки обсуждается и согласовывается между заемщиком и кредиторами.

Для кредитов, по которым информация, касающаяся ESG KPI, не является общедоступной или иным образом не сопровождается аудиторским заключением/заверением, **заемщику настоятельно рекомендуется обратиться за внешней проверкой** его эффективности в отношении выполнения ESG KPI.

В сделках, в которых заемщику требуется независимая проверка, заемщик должен не реже одного раза в год проходить независимую проверку своей деятельности в отношении ESG KPI квалифицированным внешним проверяющим, например, аудитором, консультантом по вопросам окружающей среды и/или независимым рейтинговым агентством.

Любой такой **внешний рецензент должен быть согласован с учреждениями, участвующими в кредите.**

<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/LMASustainabilityLinkedLoanPrinciples-270919.pdf>

Устойчивое финансирование (Sustainability finance)

Кредитный рынок



Зеленые кредиты

Определение



Кредитные инструменты, предоставляемые исключительно для **финансирования или рефинансирования** новых или существующих "зеленых проектов".

Ограничения на использование средств



Особенностью является **использование кредита для "зеленых проектов"**. Поступления по кредиту должны быть зачислены на специальный счет или отслеживаться иным образом.

Примеры проектов:

Повышение доли перерабатываемых отходов
Проекты по консервации с сохранению биоразнообразия

Влияние на ценообразование для заемщика



В целом не предусматривают **никакого влияния на ценообразование**. Есть структурированные кредитные продукты, где производится разделение траншей для «зеленых» целей и для других целей, где зеленый транш имеет более низкую ставку процента.

Внешняя проверка / отчетность



Заемщики должны вести учет использования средств "зеленого" займа, включая список "зеленых" проектов, на которые были выделены средства, вместе с описанием проекта, выделенной суммы и ожидаемого эффекта. **Внешняя проверка рекомендуется**, но не обязательна.



Кредиты, привязанные к показателям устойчивого развития

Кредитные инструменты и/или условные средства (такие как облигационные займы, гарантийные линии или аккредитивы), которые стимулируют **достижение** заемщиком амбициозных, заранее определенных **целей в области устойчивого развития**.

Никаких конкретных требований к использованию средств, полученных в результате займа, может быть **использован для общих корпоративных целей** заемщика.

Отличительной чертой кредита является то, что **достижение** заемщиком заранее определенных **целей** в области устойчивого развития **влияет на процентную ставку**, стимулируя улучшение показателей с течением времени. **Примеры целей:**

- сокращение выбросов парниковых газов,
- сокращение потребления воды и количества возобновляемой энергии, вырабатываемой или используемой заемщиком.

Необходимость внешнего анализа деятельности заемщика в соответствии с его заранее установленными целями устойчивого развития решается в каждом конкретном случае. Для публичных компаний **публичного раскрытия информации может быть достаточно** для проверки результатов деятельности для целей займа.

Кейсы зеленых кредитов

Примеры экологических продуктов есть у многих крупных банков, но в России они не носят массового характера.



Сбербанк



- На конец второго полугодия 2023 года банк нарастил портфель зеленых кредитов до **1,6 трлн рублей**.
- В 2021 году Сбер выдал кредит для АФК «Система» с учетом **ESG-ковенант**. Ставка по нему зависит от экологической политики компании и внедрения принципов ответственного ведения деятельности в инвестиционный процесс и бизнес-модель.



ВТБ



- ВТБ направил на зеленые проекты около **50 млрд рублей**.
- В 2021 году Банк финансировал строительство солнечных станций и ветропарков.



Газпромбанк



Газпромбанк финансирует более **60% всех отечественных сделок** по возведению объектов возобновляемой энергетики, а также различные проекты по строительству инфраструктуры для перехода на сжиженный природный газ.

Примеры зеленых кредитов со стороны заемщика:



Полиметалл



Полиметалл заключил с АО «Райффайзенбанк» и UniCredit «зеленые» кредитные соглашения на общую сумму **US\$ 400 млн**.

Ставка по климатическим кредитам **привязана к достижению целей** по снижению **интенсивности прямых и косвенных выбросов парниковых газов** (Охват 1 и Охват 2) по сравнению с базовым уровнем 2019 года.

Для достижения указанных целей Полиметалл разработал программу проектов:

- *Строительство собственных солнечных и ветровых электростанций*
- *Приобретение электроэнергии у поставщиков с наименьшим углеродным следом.*
- *Электрификация горной техники.*
- *Непрерывное повышение энергоэффективности предприятий.*

На конец 2022 года общий объем зеленого финансирования Компании составляет **US\$ 600 млн** или около 25% от общей суммы долга.



Уралкалий



Производитель удобрений "Уралкалий" подписал соглашение о синдицированном кредите с **привязкой к динамике показателей устойчивого развития на \$1,25 млрд**. Соглашение подписано с 18 банками. Показатели устойчивого развития, к которым привязан кредит, охватывают как вопросы экологии, так и безопасности деятельности компании.

Рейтинги

В 4 из 6
рейтингах

(включая наиболее популярный – RAEX) **верификация способствует повышению позиции компании**

RAEX Europe

- Проводит оценку с **2018 года**
- **Продукты:** ESG-рейтинг, ESG-рэнкинг, верификация устойчивых зеленых продуктов
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора, финансово-кредитные организации и регионы

Для 25 компаний RAEX-Europe актуализовал оценку в октябрьском обновлении, в rating universe входят **160 компаний**

НРА

- Проводит оценку с **2020 года**
- **Продукты:** ESG-рейтинг, ESG-рэнкинги для различных секторов, верификация зеленых инструментов
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора, финансово-кредитные организации и регионы

48 компаний нефинансового потребительского сектора и **90 компаний-промышленников** получили ESG-рейтинг

Эксперт РА

- Проводит оценку с **2020 года**
- **Продукты:** ESG-рейтинг, рэнкинг ESG-прозрачности российских компаний, верификация зеленых и социальных облигаций
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора, финансово-кредитные организации

19 компаний получили ESG-рейтинг

НКР

- Проводит оценку с **2022 года**
- **Продукты:** ESG-рейтинг, ESG-индекс российского бизнеса, верификация зеленых финансовых инструментов
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора, финансово-кредитные организации и регионы

1 компания получила ESG-рейтинг

АКРА

- Проводит оценку с **2021 года**
- **Продукты:** ESG-рейтинг, верификация зеленых облигаций
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора, финансово-кредитные организации и регионы

17 компаний получили ESG-рейтинг

AK&M

- Проводит оценку с **2020 года**
- **Продукты:** индивидуальный ESG-рейтинг
- Рейтинги: социальной эффективности, ответственности перед обществом, ESG-отчетности, углеродного следа
- ESG рейтинг могут получить компании нефинансового сектора









2 компаний получили ESG-рейтинг

Международные рейтинговые агентства

В 2023 году некоторые игроки российского рынка, например, [Газпром](#) и [МТС](#), получили оценки риск-рейтинга Sustainalytics.

*Количество компаний, получивших рейтинг/ участвующих в оценке, указано согласно информации с сайтов рейтинговых агентств.

Обзор ESG-требований фондовых бирж

Биржа	Страна	Требования по ESG	Рейтинги
 <p>Гонконгская фондовая биржа (HKEX)</p>	Гонконг	<p>Обязательное наличие ОУР по любому из международных стандартов</p> <p>С 2024 года планируется обязательная публикация климатических метрик по стандартам ISSB</p>	<p>Есть несколько локальных агентств, предоставляют рейтинг по запросу:</p> <ul style="list-style-type: none"> • China Alliance of Social Value Investment (CASVI) • SynTao • GC Insights • Beijing Zhiding Technology <p>Мировые рейтинги также используются.</p>
 <p>Шанхайская биржа (SSE)</p>	Китай континентальный	<p>Наличие ОУР не обязательно</p>	
 <p>Шэньчжэньская фондовая биржа (SZSE)</p>		<p>Раскрытие данных по выбросам ПГ должно быть предоставлено по запросу</p>	
 <p>Borsa İstanbul</p>	Турция	<p>Раскрытия по ESG обязательные, но стандарта нет</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 <p>NSE National Stock Exchange of India Limited</p>	Индия	<p>Раскрытия по ESG обязательные, но стандарта нет</p>	Есть несколько национальных рейтингов, например, ESG Risk Assessments & Insights
 <p>Bovespa</p>	Бразилия	<p>Раскрытия по ESG не обязательные</p> <p>Есть гид по добровольному раскрытию</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 <p>Egyptian Exchange</p>	Египет	<p>Обязательное наличие ОУР, для некоторых компаний раскрытия по TCFD обязательные</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)
 <p>Dubai Financial Market</p>	Дубай	<p>Раскрытия по ESG не обязательные</p> <p>Есть гид по добровольному раскрытию</p>	Используются мировые рейтинги (S&P, MSCI и другие)

Ключевые ESG инициативы в секторе лесной промышленности



Следующие инициативы наиболее распространены в мировом сообществе лесной промышленности и активно используются для устойчивой сертификации лесной продукции крупнейшими игроками рынка.

FSC (Forest Stewardship Council)*



Особенности:

Один из самых узнаваемых логотипов зеленой сертификации.

- Принципы FSC не ограничиваются заботой об экологии, но распространяются на все части ESG;
- Продвигает защиту лесов во всей экономической цепочке товаров и распространяет требования на лесовладельцев, производителей изделий, продавцов, строителей;

SFI (Sustainable forestry initiative)



Особенности:

Покрывает >30% всей мировой лесной сертификации.

Включает в себя [ряд стандартов](#) для:

- Лесовладельцев;
- Поставщиков материалов;
- Управления жизненным циклом лесных продуктов;
- Взаимодействия с коренным населением;
- И другого.

PEFC (Programme for the Endorsement of Forest Certification)*



Особенности:

Альянс, объединяющий мировые практики и инициативы по лесной сертификации.

- Самая крупная мировая система сертификации лесной деятельности;
- Организация, которая ввела определение «[Conflict timber](#)»

*Действие инициатив приостановлено в России на неопределённый срок.

Некоторые ESG вызовы и возможности для лесной промышленности



Климатические проекты

В России наблюдается большой интерес к климатическим проектам и создается рынок углеродных единиц, на котором уже происходят сделки. Компании лесной отрасли имеют определенное преимущество.

Согласно [комментариям](#) представителей Рослесхоза:

«Наибольшее количество углеродных единиц способны обеспечить климатические проекты по лесоразведению...» при относительной простоте и дешевизне таких проектов.

Крупные добывающие компании намерены развивать лесо-климатические проекты:



Роснефть [запустила](#) проект с Рослесхозом и СПбГЛТУ, который обеспечит поглощение углерода объемом 10 млн тонн CO₂-эквивалента;



СИБУР [запустил](#) второй сезон масштабной высадки деревьев.

Для доступа к рынку сотрудничества в климатических проектах «лесным» игрокам рынка поможет публичная деятельность в устойчивом развитии.

Подобные инициативы упрощают получение доступа к новым экономическим течениям и источникам финансирования.



Био-топливо

Устойчивое развитие экономики открывает потребности в альтернативных источниках энергии:

2 крупнейших игрока азиатского рынка бумаги древесной и бумажной продукции объявили об активном развитии мощностей для создания биотоплива в своих ОУР:

Nippon Paper Group (Япония)


Moorim (Корея)



Ряд компании лесопромышленной отрасли, включая **Metsä Group** (Финляндия), также используют биотопливо для покрытия своих энергетических потребностей для сокращения закупаемых ТЭР и выбросов парниковых газов.


Развитие углеродного рынка в мире


Текущее состояние


 **Углеродный рынок** – это торговая система, в рамках которой происходит обращение разрешений на выбросы ПГ (квот) или углеродных единиц (УЕ), выпущенных в рамках реализации климатических проектов.

Углеродный рынок дает возможность реализовать инициативы по сокращению выбросов ПГ с привлечением внешних инвестиций за счет продажи УЕ, выраженных в тCO₂-экв.

Текущее состояние:

 По состоянию на январь 2023 года в мире **действуют порядка 30 национальных и субнациональных систем торговли квотами (СТВ) и 27 механизмов торговли углеродными единицами** (не включая CDM и такие независимые программы как VCS, Gold Standard, ACR, CAR и т.д.).

 За последние пару лет углеродные рынки появились в странах **АТР, Африки, Ближнего Востока, а также в России.**

 В 2023 году СТВ должны охватить 8,91 ГтCO₂-экв., что составляет **17%** мировых выбросов парниковых газов¹.



¹ [The World Bank Group](#); ² [International Carbon Action Partnership](#)

Два направления развития углеродных рынков

Углеродный рынок включает в себя обязательные и добровольные системы торговли выбросами ПГ



Обязательные (регулируемые) рынки

Участники раскрывают объем выбросов ПГ в **обязательном порядке** в соответствии с законодательством.

- **Обязательный рынок** – рынок, где продают углеродные единицы, подтверждающие право на выбросы ПГ в пределах квоты, установленной регулятором.
- Движущей силой регулируемого рынка является **достижение национальных целей**, поставленных правительствами по сокращению выбросов ПГ, в т.ч. по достижению углеродной нейтральности.
- Двумя основными типами СТВ являются cap-and-trade и baseline-and-credit:
 - **Cap-and-trade systems** – имеют ограничения или абсолютный лимит на выбросы в рамках СТВ, распределяя квоты на количество выбросов эквивалентному лимиту.
 - **Baseline-and-credit systems** – имеют определенные базовые уровни выбросов для отдельных регулируемых организаций, которые сократили свои выбросы ниже базового уровня, и могут продать их другим организациям, превышающих базовый уровень выбросов.

Обязательный рынок формируется в рамках эксперимента по ограничению выбросов ПГ на Сахалине по системе **baseline-and-credit**. Сахалинский эксперимент позволяет зачитывать УЕ от климатических проектов для выполнения квот.



Добровольные рынки

Участники **самостоятельно** торгуют углеродными единицами.

- **Добровольный рынок** – рынок, где углеродные единицы подтверждают достигнутое снижение выбросов.
- Движущими силами добровольных рынков являются эмитенты, **обязавшиеся добровольно** сократить выбросы ПГ или достичь углеродной нейтральности.
- Купля-продажа УЕ может осуществляться через централизованные реестры или посредством заключения прямых договоров.

Популярные добровольные программы сокращения ПГ:



- Добровольный рынок – основной механизм для России сейчас. Он имеет наибольший потенциал предложения.
- Правовой основой формирования в России национального рынка УЕ является Федеральный закон от 02.07.21 № 296-ФЗ «Об ограничении выбросов парниковых газов».

Драйверы развития углеродного рынка и прогнозы

Глобальные тренды и прогнозы

Основные драйверы



Агрессивные климатические цели

Более трети (700) крупнейших мировых публичных компаний поставили цели по достижению чистого нуля (net-zero)¹.



Растущие риски для бизнеса

Изменение климата представляет существенный риск для материальных активов компаний, устойчивости цепочки создания стоимости и природных ресурсов, которые используют компании.



Спрос со стороны инвесторов

Инвесторам необходимо снижать воздействие климатических рисков на их портфели, поэтому они оказывают давление на бизнес в части декарбонизации.



Растущее давление со стороны регуляторов

Правительства стран устанавливают все более амбициозные цели по декарбонизации, что приведет к усилению регуляторного давления на бизнес в части сокращения выбросов ПГ.

Прогнозируемый рост рынка



Цена

Ожидается, что цена углеродных единиц будет расти на **20% ежегодно** в течение следующих 5 лет².



Спрос

К 2030 году ожидается рост **спроса** на углеродные единицы **более чем в 15 раз**, к 2050 году – вплоть до **100-кратного** роста спроса³.



Рост рынка углеродных единиц

По прогнозам объем мирового рынка УЕ достигнет отметки в **\$200 млрд к 2050 году**⁴.



Рост обязательных рынков

По прогнозам обязательные рынки будут дальше расширяться по мере того, как растет количество инициатив.

¹ [Net Zero Tracker](#); ² Анализ ДРТ, оценка роста основана на исторических ценах и прогнозируемых трендах; ³ [Taskforce on Scaling Voluntary Carbon Markets](#); ⁴ [S&P Global](#)

Возможности, связанные с реализацией климатических проектов

Выгоды от результатов климатических проектов

Выполнение обязательств (корпоративных и государственных) по сокращению выбросов ПГ



Углеродная единица -

верифицированный результат реализации климатического проекта, выраженный в массе парниковых газов, эквивалентной 1 тонне углекислого газа.



В Стратегии низкоуглеродного развития России до 2050 года делается ставка на достижение углеродной нейтральности через реализацию проектов в сфере лесного хозяйства.



Климатические проекты помогают компаниям достичь целей в области декарбонизации

Критерии климатических проектов

Критерии и параметры



Климатический проект – комплекс мероприятий, обеспечивающих сокращение (предотвращение) выбросов парниковых газов или увеличение поглощения парниковых газов.

Критерии климатических проектов¹



Непротиворечивость мероприятий проекта российскому законодательству и их осуществление в соответствии с документами национальной системы стандартизации (ИСО 14064-2)



Результатами реализации проекта являются сокращение (предотвращение) выбросов парниковых газов и (или) увеличение их поглощения относительно **базовой линии**



Мероприятия проекта не приводят к совокупному увеличению массы выбросов ПГ или снижению уровня их поглощения вне области влияния таких мероприятий



Сокращение (предотвращение) выбросов ПГ и (или) увеличение их поглощения не является результатом влияния факторов, не связанных с мероприятиями проекта



Дополнительность предпринимаемых действий по отношению к обязательным законодательным требованиям, действующим по состоянию на начало реализации проекта

Важные параметры климатических проектов: базовая линия, проектная линия, границы проекта, дата начала проекта (не получится валидировать проект/мероприятия, начатые до определенной даты)

¹ Приказ Минэкономразвития РФ от 11 мая 2022 г. № 248 "Об утверждении критериев и порядка отнесения проектов, реализуемых юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями или физическими лицами, к климатическим проектам, формы и порядка представления отчета о реализации климатического проекта"

Критерии климатических проектов

Критерий «дополнительности»



Базовая линия – это наиболее вероятный сценарий выбросов ПГ **при отсутствии проекта** за период его жизненного цикла.



Проектная линия – это наиболее вероятный сценарий выбросов ПГ **при реализации проекта** за период его жизненного цикла.



Дополнительность – разница между базовой и проектной линиями.

Определение базовой линии осуществляется с учетом прогнозируемого уровня производственной деятельности и сведений о фактических объемах выбросов ПГ и их поглощении за период не менее 3 лет до начала реализации проекта¹.

Этапы обоснования дополнительности

Этап 0. Предварительный этап:

- (0.1) Проверка того, является ли предлагаемая проектная деятельность «прорывной»;
- (0.2) Проверка того, является ли предлагаемая проектная деятельность распространенной практикой.

Этап 1. Выявление альтернатив проектной деятельности

Этап 2. Обоснование дополнительности:

- **Вариант 1. Обоснования того, что предлагаемая проектная деятельность не является:**
 - или наиболее экономически или финансово привлекательной;
 - или экономически или финансово возможной без учета средств от продажи углеродных единиц.
- **Вариант 2. Выявление барьеров для реализации проектной деятельности**

Понимание базовой и проектной линий на конкретных примерах

Пример проекта	Методология	Базовая линия	Проектная линия
Мероприятия по охране лесов от незапланированной вырубki	VM0015 Methodology for Avoided Unplanned Deforestation, v1.1	Плановая или внеплановая вырубка леса, заготовка топливной древесины	Предотвращение лесозаготовок, управление лесным хозяйством
Перевод электростанции с угля на газообразное топливо	№ 0013 Перевод действующих электростанций с угля и/или нефтяного топлива на газообразное топливо	Сжигание базового топлива (угля) на электростанции	Сжигание природного газа на проектной электростанции

¹ Приказ Минэкономразвития РФ от 11 мая 2022 г. № 248

Методологии климатических проектов

Международные и национальные методологии



Методологии применяются к определенным типам климатических проектов и позволяют количественно оценить сокращение/поглощение выбросов ПГ, которого удалось достичь в рамках проекта.



Методологии Механизма чистого развития (Clean Development Mechanism, CDM)



Методологии добровольных международных программ сокращения выбросов ПГ:

- Verra (VCS)
- Gold Standard
- Global Carbon Council (GCC)

ВАЖНО: национальное законодательство не ограничивает возможность использования зарубежных методик для оценки российских проектов.

По состоянию на октябрь 2023 год в России утверждены [12 национальных методологий](#):

- 1 Извлечение газа из нефтяных скважин и его утилизация для генерации тепло- и/или электроэнергии на месте.
- 2 Сокращение сжигания на факелах (или срамливания) попутного газа из нефтяных скважин и использование его в качестве сырья.
- 3 Изменение запасов органического углерода в почве на пахотных землях.
- 4 Перевод промышленных установок с угля/нефтяного топлива на газообразное топливо.
- 5-6 Энергоэффективность зданий.
- 7-8 Улучшенное управление лесами.
- 9 Обнаружение и устранение утечек в системах добычи, переработки, транспортировки, хранения и распределения газа и на нефтеперерабатывающих предприятиях.
- 10 Лесовосстановление.
- 11 Перевод действующих электростанций с угля и/или нефтяного топлива на газ.
- 12 Извлечение и утилизация газа из нефтяных скважин, который в ином случае отводился в атмосферу или сжигался на факельных установках.

Жизненный цикл углеродной единицы

Жизненный цикл углеродной единицы на добровольных рынках



ДОПУЩЕНИЯ

- Климатический проект идентифицирован
- Методология реализации проекта существует и согласуется с географией проекта, его границами (score) и подходом к расчету выбросов
- Продавец углеродных единиц намерен продавать свои углеродные единицы в качестве компенсации на добровольных рынках через брокера

К особенностям лесоклиматических проектов (ЛКП) можно отнести

- длительный период реализации (от 15 лет и более)
- необходимость регулярного вложения средств в санитарные мероприятия (рубки, чистки, защита от вредителей)
- отсутствие универсальных рекомендации для реализации в силу географической привязки

ЛЕГЕНДА

Заинтересованные стороны

- Инициатор проекта
- Исполнитель проекта
- Покупатель
- Инвестор
- Брокер
- Валидатор / верификатор
- Орган стандартизации
- Наиболее сложные шаги в процессе реализации лесоклиматического проекта

Климатические проекты в национальном реестре выбросов ПГ

Текущий статус



Ведение реестра углеродных единиц и проведение операций с углеродными единицами в реестре **осуществляет Оператор (АО «Контур») в порядке, устанавливаемом Правительством РФ (Постановление №790).**

7

Климатических проектов
зарегистрировано

3

Климатических проекта
прошли как валидацию, так и
верификацию

84 471

Углеродных единиц
выпущено

2 468 603

Углеродных единиц
подлежит выпуску



Самый большой проект по объему УЕ на текущий момент – проект ЕвроХим по строительству установки для производства сжиженной углекислоты на 584 тыс. УЕ



Второй по величине проект в реестре – Русгидро по переводу Владивостокской ТЭЦ-2 с угля на газ (более 70 тыс. УЕ)



Первый лесоклиматический проект в национальном реестре – проект по высадке культуры лиственницы на нелесных землях Сахалинской области с первыми УЕ (10,25 тыс. тCO₂) в 2038 г.

Другие проекты, зарегистрированные в национальном реестре УЕ:



Сокращение выбросов ПГ за счет изменения технологии производства диоктилтерефталата (ДОТФ) АО «СИБУР-Химпром», Пермский край



Строительство общезаводской факельной системы Миннибаевского газоперерабатывающего завода Управления "Татнефтегазопереработка"



Подключение трубопровода от ДНС-102к ЦДНГ-1 к газопроводу ДНС163-БУСО ЦКПиПН УГС



Сокращение выбросов ПГ в результате внедрения объекта генерации электроэнергии на основе солнечной энергии в районе с. Рейдово на о. Итуруп

Виды климатических проектов

Наиболее перспективные виды климатических проектов для России

Перспективные типы технологических климатических проектов:



Повышение энергоэффективности

- Сокращение сжигания газа на факелах (пример)



Утилизация отходов

- Утилизация метана на полигонах (пример)
- Использование свалочного газа (пример)



ЖКХ

- Переход на энергоэффективные технологии и/или низкоуглеродные виды топлива в новых и существующих зданиях (пример)



ВИЭ

- Производство энергии из ВИЭ (пример)
- Переход с ископаемого топлива на остатки биомассы в котлах для выработки тепла (пример)



Компании лесопромышленной отрасли имеют потенциалом реализации климатических проектов, связанным как с природными экосистемами, так и со свойствами древесины



Перспективные типы лесоклиматических проектов:

Сохранение лесов от пожаров

- + достаточно быстрый эффект, дополнительные выгоды (напр., сохранение биоразнообразия)
- сложно добиться дополнительного эффекта сверх нормативных требований, высокие начальные затраты

Лесоразведение

- + легко поддаются верификации (легко доказать дополнительную), простая оценка базовой линии, приносят дополнительные выгоды
- высокие затраты на первоначальном этапе, долгий срок окупаемости, недостаточно подходящих площадей

Повышение качества лесопромышленного управления

- + затраты распределены на весь срок проекта
- долгосрочный проект (долго ждать результат), невысокий эффект

Риски и барьеры реализации климатических проектов

Риски и барьеры для российских компаний

Сложность выбора подходящей методологии и пробелы в нормативной базе



- **Отсутствие методологий реализации** определенных типов климатических проектов (или необходимость их адаптации).
- **Пробелы регулирования** в отношении ЛКП (не урегулирован вопрос разделения обязательств и ответственности по проектам между девелопером и государством, а также прав на УЕ).¹
- **Отсутствие** ключевых нормативных требований и ограничений, а также **механизмов ценообразования** на выбросы углерода ограничивают возможность проведения полной оценки экономической эффективности и обоснованности климатических проектов.

Проблема экономической эффективности



- Дорогостоящий процесс подготовки документации/верификации
- Для лесных КП затраты на поддержание леса в здоровом состоянии могут быть существенными
- Невысокая стоимость углеродных единиц (1000 руб. за тCO₂-экв.)
- Для некоторых проектов требуются крупные инвестиции на первоначальных этапах



Недостаток экспертизы и опыта реализации проектов



- **Нехватка экспертов и специалистов** с опытом и знаниями в области реализации климатических проектов, особенно лесных. Компаниям требуется консультационная поддержка как с технической стороны, так и с точки зрения дальнейшего продвижения результатов проекта.

Риск обвинения в гринвошинге



- **Важно строгое соблюдение критериев и условий реализации климат проектов.**
- Несмотря на гибкость текущего российского регулирования обращения УЕ для экспортоориентированных компаний требования могут быть строже в зависимости от условий конкретного рынка.

Проблема данных и недостаточная информированность (прозрачность)



- Для ЛКП на данный момент существует проблема **актуальности, доступности и прозрачности данных** о характеристиках лесных покровов.²
- **Не разработан единый шаблон проектно-технической документации, отчета о мониторинге и руководство по их заполнению**

¹ Рослесхозом подготовлен законопроект, который вносит ряд дополнений в Лесной кодекс, позволяющих реализовать ЛКП.

² Рослесхоз откроет с 1 января 2025 года доступ к данным государственного лесного реестра.

Качество углеродных единиц

Некоторые шаги и рекомендации для инициаторов климатических проектов и покупателей УЕ

Некоторые шаги и рекомендации



Проведение первоначального анализа и планирование проекта (для инициаторов)

- Необходимо определиться с видом климатического проекта, определить критерии соответствия потенциальной или уже осуществляемой деятельности критериям климатических проектов.
- Определить, какая экспертиза потребуется компании для этой цели (технические эксперты, консультанты, брокеры, юристы и т. д.).
- Необходимо убедиться, что существует подходящая под выбранный вид проекта методология, соблюдаются предусмотренные ею условия и ограничения.
- Строгое соответствие принципу «дополнительности».



Приоритет прямому сокращению выбросов ПГ (для покупателей УЕ)

Рассматривать углеродные единицы от чужих проектов как дополнительную меру к активным собственным усилиям по сокращению выбросов ПГ.



Проведение комплексной проверки (для покупателей УЕ)

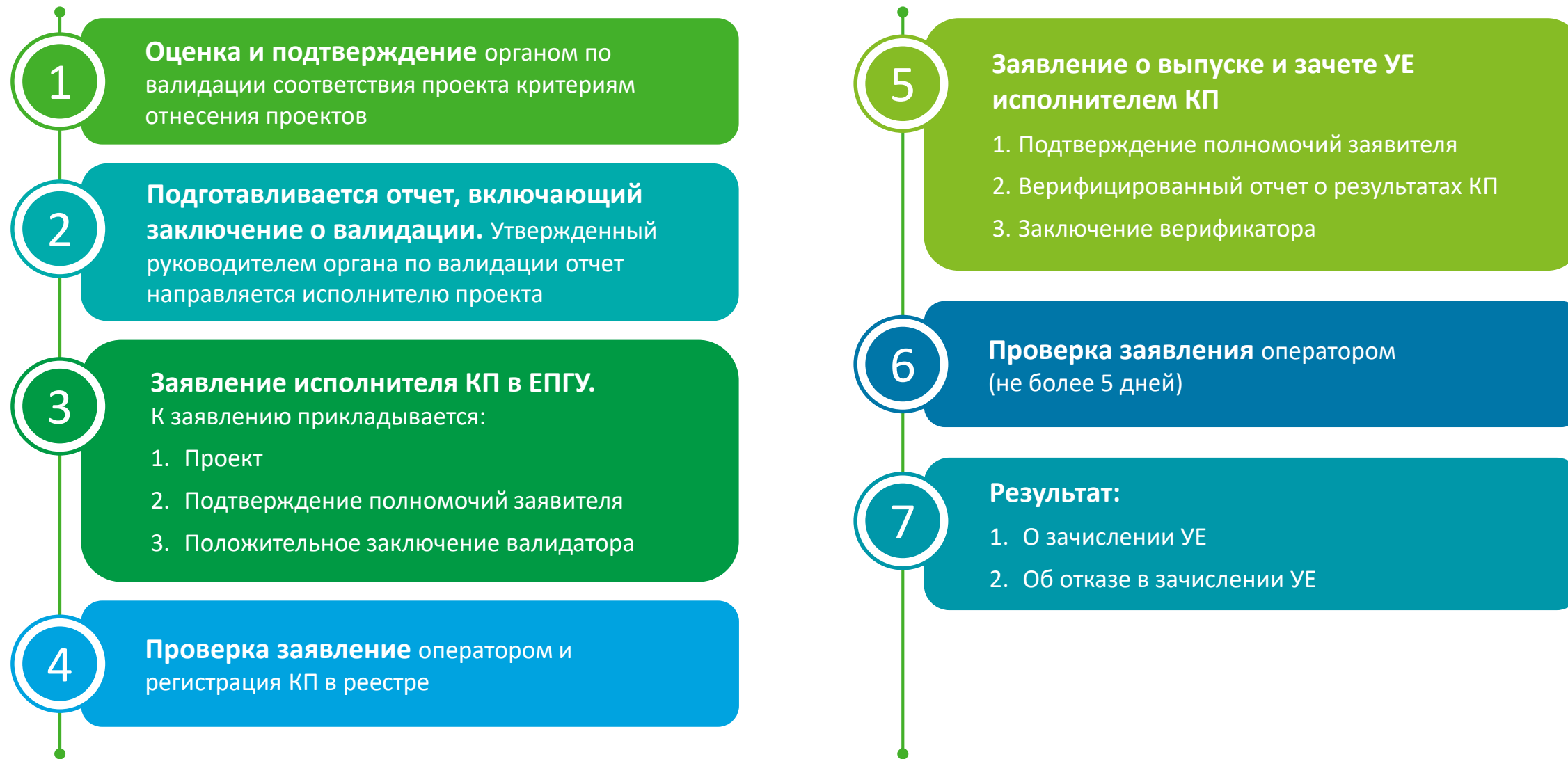
Изучить проектную документацию по климатическому проекту на соответствие критериям, оценить репутационные, операционные, регуляторные и прочие риски, связанные с приобретением конкретных УЕ.

Приложение



Приложение 1.

Порядок валидации и верификации климатического проекта



ДРТ

ДЕЛОВЫЕ РЕШЕНИЯ И ТЕХНОЛОГИИ

BUSINESS SOLUTIONS AND TECHNOLOGIES

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом компании Группы ДРТ (АО ДРТ и его аффилированные лица) не предоставляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в Группу ДРТ, не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.

АО ДРТ