



приоритет2030⁺
право для лидерства

СТРАТЕГИЯ

**УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ
БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**



Автор: Михеева Ирина Евгеньевна, кандидат юридических наук, доцент, руководитель центра правового регулирования в сфере высоких технологий Московского государственного юридического университета им. О.Е. Кутафина (МГЮА), 125993, Москва, Садовая-Кудринская ул., дом 9. Ya.miheeva@yandex.ru.

СТРАТЕГИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ¹

I. Общие положения

Стратегия устойчивого развития банковской деятельности в Российской Федерации (далее – Стратегия) направлена на решение основных задач ответственного финансирования в банковской деятельности в целях устойчивого развития; выработку единого терминологического аппарата; усовершенствование квалифицирующих и систематизирующих критериев устойчивого развития (таксономии); расширение требований к рейтинговым агентствам и формированию рейтингов; использованию в банковской деятельности нефинансовой отчетности.

Устойчивое развитие подразумевает развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, но не ставит под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои потребности².

Одним из ключевых факторов в достижении устойчивого развития является ответственность компаний за воздействие, оказываемое на общество и окружающую экосистему. В целях обозначения регулирующих такое поведение правил и подходов употребляется термин ESG³.

Концепция ESG в первую очередь относится к бизнес-сообществу и компаниям, поскольку термин «ESG-факторы» возник в начале 2000 годов в инвестиционном процессе и означал интеграцию в инвестиционный процесс анализа того, как риски, связанные с вопросами окружающей среды, социальными вопросами и корпоративным управлением, влияют на

¹ Работа подготовлена в рамках деятельности Центра компетенций «Право устойчивого развития. ESG-стандарты» Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА) в рамках программы стратегического академического лидерства «Приоритет – 2030».

² Наше общее будущее: доклад Всемирной комиссии по вопросам окружающей среды и развития. Нью-Йорк: ООН, 1987.

³ Полякова В.Э. Принципы и стандарты ESG // СПС КонсультантПлюс. 2024.

способность создания стоимости компаниями – объектами инвестиций. ЦУР – это цели, ESG-методы и процессы в части управления бизнесом, и инвестиционной деятельности, которые могут способствовать достижению этих целей⁴.

Стратегия определяет цели, задачи, основные направления усовершенствования банковской деятельности в Российской Федерации как неотъемлемой части экономической системы страны.

Для целей настоящей Стратегии используются следующие сокращения:

Декларация «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» – Резолюция № 70/1 Генеральной Ассамблеи ООН «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» (Принята в г. Нью-Йорке 25.09.2015 на 4-ом пленарном заседании 70-ой сессии Генеральной Ассамблеи ООН);

Стратегия социально-экономического развития РФ с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года / Стратегия до 2050 года – Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года»;

Стратегия развития финансового рынка РФ до 2030 года – Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р (ред. от 21.12.2023) «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 года»;

Указ Президента РФ № 666 – Указ Президента РФ от 04.11.2020 № 666 «О сокращении выбросов парниковых газов»;

ФЗ «Об охране окружающей среды» – Федеральный закон от 10.01.2002 N 7-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «Об охране окружающей среды»;

ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в РФ» – Федеральный закон от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»;

ФЗ об АО – Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «Об акционерных обществах»

⁴ Роль банковского сектора в ESG-трансформации российской экономики: монография / Д.Г. Алексеева, В.Е. Горчаков, Е.О. Данилова [и др.]; отв. ред. В.Б. Сенин, Д.Г. Алексеева, И.Е. Михеева. – М. : Юстицинформ, 2025. – 420 с. (авторы: Степаненко В.Ю., Данилова Е.О., Якушин А.Ф., Мусазьян Д.А.).

ФЗ о РЦБ – Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 08.08.2024) «О рынке ценных бумаг»;

Парижское соглашение по климату – Парижское соглашение по климату от 12 декабря 2015 года, принятое постановлением Правительства Российской Федерации от 21 сентября 2019 года № 1228 «О принятии Парижского соглашения», вступило в силу для Российской Федерации 6 ноября 2019 года;

Постановление ЕС о таксономии – Постановление Европейского Парламента и Совета Европейского Союза о создании основы для содействия устойчивым инвестициям и внесении поправок в Постановление (ЕС) 2019/2088;

Рамочная конвенция ООН – Рамочная конвенция Организации Объединенных Наций об изменении климата (заключена в г. Нью-Йорке 9 мая 1992 г.);

ЕС – Европейский Союз;

НДТ – наилучшие доступные технологии.

Настоящая Стратегия подготовлена в соответствии с Основами государственной политики в сфере стратегического планирования в Российской Федерации, утвержденными Указом Президента Российской Федерации от 8 ноября 2021 г. № 633 «Об утверждении Основ государственной политики в сфере стратегического планирования в Российской Федерации»⁵.

Правовую основу Стратегии составляют:

Конституция Российской Федерации⁶;

Федеральный закон от 28.06.2014 № 172-ФЗ (ред. от 13.07.2024) «О стратегическом планировании в Российской Федерации»⁷;

Распоряжение Правительства РФ от 29.12.2022 № 4355-р (ред. от 21.12.2023) «Об утверждении Стратегии развития финансового рынка РФ до 2030 год»;

⁵ Указ Президента РФ от 08.11.2021 № 633 «Об утверждении Основ государственной политики в сфере стратегического планирования в Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. 15.11.2021. № 46. Ст. 7676.

⁶ Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // <http://www.pravo.gov.ru>. 04.07.2020.

⁷ Собрание законодательства РФ. 30.06.2014. № 26 (часть I). Ст. 3378.

Распоряжение Правительства РФ от 24.02.1994 № 217-р «О государственной стратегии Российской Федерации по охране окружающей среды и обеспечению устойчивого развития»⁸;

Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года»⁹;

Указ Президента РФ от 07.05.2024 № 309 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года»¹⁰;

При разработке Стратегии использовались нормативные и ненормативные акты Банка России:

Информационное письмо Банка России от 15.07.2020 № ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования»¹¹;

Информационное письмо Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ»¹²;

Информационное письмо Банка России от 16.12.2021 № ИН-06-28/96 «О рекомендациях по учету советом директоров публичного акционерного общества ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития»¹³;

Информационное письмо Банка России от 28.12.2022 № ИН-02-28/145 «О рекомендациях по учету финансовыми организациями ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития при организации корпоративного управления»¹⁴;

Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 № ИН-02-28/38 «О рекомендациях по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития»¹⁵;

⁸ Собрание актов Президента и Правительства РФ. 28.02.1994. № 9. Ст. 738.

⁹ Собрание законодательства РФ. 08.11.2021, N 45, ст. 7556.

¹⁰ Собрание законодательства РФ. 13.05.2024. № 20. Ст. 2584.

¹¹ Вестник Банка России. № 54. 17.07.2020.

¹² Вестник Банка России. № 48. 19.07.2021.

¹³ Информационное письмо Банка России от 16.12.2021 № ИН-06-28/96 «О рекомендациях по учету советом директоров публичного акционерного общества ESG-факторов, а также вопросов устойчивого развития» (вместе с Рекомендациями по учету советом директоров (наблюдательным советом) публичного акционерного общества факторов, связанных с окружающей средой, социальных факторов и факторов корпоративного управления (ESG-факторов), а также вопросов устойчивого развития) // Вестник Банка России. № 90. 22.12.2021.

¹⁴ Вестник Банка России. 30.12.2022. № 64.

¹⁵ Вестник Банка России. № 39. 29.05.2023.

Информационное письмо Банка России от 13.06.2023 № ИН-02-28/44 «О рекомендациях по раскрытию финансовыми организациями информации в области устойчивого развития»¹⁶;

Информационное письмо Банка России от 30.06.2023 № ИН-02-05/46 «О рекомендациях по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)»¹⁷;

Информационное письмо Банка России от 04.12.2023 № ИН-018-35/60 «О рекомендациях по учету климатических рисков для финансовых организаций»¹⁸;

Информационное письмо Банка России от 29.12.2023 № ИН-02-28/76 «О рекомендациях публичным акционерным обществам и эмитентам эмиссионных ценных бумаг по разработке стратегии устойчивого развития и стратегии климатического перехода»¹⁹;

Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления»²⁰;

иные правовые акты, определяющие основные направления устойчивого развития банковской деятельности.

Стратегия является основой для разработки кредитными организациями внутренних документов стратегического планирования мероприятий в целях устойчивого развития.

II. Цель и задачи Стратегии

Существенное изменение условий развития российской экономики создает предпосылки для ускоренной структурной трансформации российской экономики, в которой значительную роль играет банковский сектор.

¹⁶ Вестник Банка России. № 45. 21.06.2023. Вестник Банка России. № 51. 17.07.2023.

¹⁷ Вестник Банка России. № 50. 12.07.2023.

¹⁸ Информационное письмо Банка России от 04.12.2023 № ИН-018-35/60 «О рекомендациях по учету климатических рисков для финансовых организаций» (вместе с «Информацией об управлении климатическими рисками клиентами и контрагентами») // <http://www.cbr.ru/> по состоянию на 07.12.2023.

¹⁹ Вестник Банка России. № 2. 16.01.2024.

²⁰ Письмо Банка России от 27.12.2021 № ИН-06-28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления» (вместе с Рекомендациями по составлению отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления) // Вестник Банка России. № 92. 30.12.2021.

Банк России рекомендовал публичным акционерным обществам и эмитентам эмиссионных ценных бумаг при разработке стратегии устойчивого развития и стратегии климатического перехода²¹ приоритизировать в рамках своей деятельности цели в области устойчивого развития и (или) климатического перехода, подбирать оптимальные целевые показатели деятельности, а также определять круг инициатив и возможных альтернатив, обеспечивающих достижение целей таких стратегий.

Наличие стратегии устойчивого развития и (или) стратегии климатического перехода позволяет компаниям более эффективно подойти к учету ESG-факторов и вопросов устойчивого развития при организации корпоративного управления и в рамках формирования цепочек создания стоимости. Кроме того, предлагаемые рекомендации формируют методическую основу для подготовки эмиссионной документации эмитентов облигаций, связанных с целями устойчивого развития, и облигаций климатического перехода²².

В этой связи основной целью настоящей Стратегии является содействие развитию и структурной трансформации банковской деятельности путем формирования направлений внутренних документов стратегического планирования мероприятий в целях устойчивого развития.

Для достижения указанной цели необходимо решение следующих задач:
совершенствование нормативно-правовой базы устойчивого развития в банковской деятельности;

формирование единого терминологического аппарата в сфере устойчивого развития банковской деятельности;

усовершенствование классификации и систематизации требований в целях устойчивого развития банковской деятельности (таксономии);

формирование требований к рейтингам, рейтинговым агентствам;

усовершенствование требований к раскрытию информации о компаниях;

усовершенствование требований к деятельности банков с целью снижения углеродного следа.

²¹ Информационное письмо Банка России от 29.12.2023 № ИН-02-28/76 «О рекомендациях публичным акционерным обществам и эмитентам эмиссионных ценных бумаг по разработке стратегии устойчивого развития и стратегии климатического перехода» // Вестник Банка России. 2024. № 2.

²² Роль банковского сектора в ESG-трансформации российской экономики: монография / Д.Г. Алексеева, В.Е. Горчаков, Е.О. Данилова [и др.]; отв. ред. В.Б. Сенин, Д.Г. Алексеева, И.Е. Михеева. – М: Юстицинформ, 2025. – 420 с. (авторы: Степаненко В.Ю., Данилова Е.О., Якушин А.Ф., Мусаэльян Д.А.).

- Устойчивое использование и охрана водных ресурсов;
- Переход к циркулярной экономике, предотвращение и переработка отходов;
- Предотвращение загрязнения и борьба с ним;
- Защита здоровых экосистем. Чтобы соответствовать таксономии ЕС экономическая деятельность должна вносить существенный вклад по крайней мере в одну экологическую цель и не наносить существенного ущерба остальным пяти, а также отвечать минимальным социальным гарантиям³².

В Международной ассоциации рынков капитала (ICMA) зеленая таксономия указана как система классификации для определения экологически устойчивой экономической деятельности, которая вносит существенный вклад в достижение государством как национальных, так и международных климатических или иных экологических целей³³.

ЕС установил технические критерии отбора для определения того, способствует ли та или иная деятельность достижению одной из шести указанных целей.

Таксономия ЕС предоставляет компаниям, инвесторам и политикам соответствующие определения того, какие виды экономической деятельности можно считать экологически устойчивыми³⁴.

Государства-члены ЕС должны применять этот классификационный критерий, если регулирование участников финансового рынка или эмитентов в отношении корпоративных облигаций и определенных финансовых продуктов, реализуемых как «зеленые». Кроме того, некоторые фирмы и участники финансового рынка должны применять такие критерии при раскрытии определенной информации в соответствии с Директивой ЕС о нефинансовой отчетности и при предоставлении определенных финансовых продуктов, в частности, структурированных продуктов. Само по себе Постановление о таксономии в ЕС не устанавливает требований, применимых к эмитентам корпоративных облигаций, помеченных как «зеленые» или «устойчивые». Тем не менее, эмитенты, стремящиеся соответствовать добровольному стандарту ЕС по «зеленым» облигациям («EU GBS»), должны применять его критерии при определении того, является ли данная инвестиция приемлемой в качестве «зеленого»

³² https://cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf (дата обращения: 15.02.2024).

³³ ICMA, Sustainable Finance [Jelektronnyj resurs]. URL: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/> (дата обращения: 15.09.2024)

³⁴ Глоссарий основных понятий устойчивого развития с комментариями / Д.Г. Алексеева, Я.О. Алимova, А.Л. Благодир [и др.]. М.: Проспект, 2022. 168 с. (автор: Гуттаковский Я.А.).

В развитие Рамочной конвенции ООН 11 декабря 1997 г. в г. Киото был принят Киотский протокол к Рамочной конвенции, обязывающий стороны Киотского протокола, которые включены в приложение В к этому протоколу, ограничить или сократить выбросы парниковых газов в первом периоде действия обязательств с 2008 по 2012 годы, а для сторон Дохийской поправки к Киотскому протоколу - во втором периоде, с 2013 по 2020 годы. Количественные обязательства участвующих государств по ограничению или сокращению выбросов парниковых газов были определены, как правило, относительно базового 1990 года⁴⁶.

3. Повестка раскрытия информации о компаниях

Основными законодательными актами, регулирующими ESG в Европе, «Регламент раскрытия информации об устойчивом финансировании» (SFDR).

В соответствии с данными нормативными актами участники финансового рынка обязаны определять, как их деятельность способствует достижению целей в области устойчивого развития, объяснять влияние, оказываемое на мировое сообщество, декларировать инвестиционные риски перехода к нулевому уровню выбросов и т.д.

В Регламенте Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2019/2088 от 27 ноября 2019 г. о раскрытии информации об устойчивости в секторе финансовых услуг⁴⁷ проводится различие между внешними рисками устойчивости (экологическими, социальными или управленческими (ESG) событиями или условиями, которые, в случае их возникновения, могут оказать фактическое или потенциальное существенное негативное воздействие на стоимость инвестиций) и неблагоприятным воздействием на факторы устойчивости (отрицательными внешними эффектами на условия ESG).

В указанном Регламенте проводится различие между требованиями к прозрачности:

– для финансовых продуктов, которые улучшают экологические или социальные характеристики; и

⁴⁶ Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года» // Собрание законодательства РФ. 08.11.2021. № 45. Ст. 7556.

⁴⁷ Регламент Европейского Парламента и Совета Европейского Союза 2019/2088 от 27 ноября 2019 г. о раскрытии информации об устойчивости в секторе финансовых услуг // <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/LSU/?uri=celex%3A32019R2088> (дата обращения: 15.02.2024).

– для финансовых продуктов, цель которых – оказать положительное воздействие на окружающую среду и общество.

Содействуя экономическому росту и развитию, сам финансовый рынок, его состояние, структура, масштаб и разнообразие выполняемых функций, в свою очередь, являются отражением развитости экономики страны, качества ее институтов, делового климата⁴⁸.

Вопросы учета ESG-факторов, связанных с ними рисков и возможностей, а также повестки устойчивого развития и борьбы с негативными климатическими изменениями становятся мировой тенденцией, которая останется актуальной на средне- и долгосрочном горизонтах. Резолюция Генеральной Ассамблеи ООН в области устойчивого развития до 2030 года и Парижское соглашение по климату, принятые в 2015 году, создали идеологическую и юридическую основу для нового глобального перераспределения потоков капитала в пользу экономик и рынков, обеспечивающих продвижение целей устойчивого развития⁴⁹.

IV. Текущее состояние банковской деятельности в целях устойчивого развития в России

Одну из ключевых ролей в процессе устойчивого развития государства играет деятельность банковской системы, которая позволяет вовлечь в процесс развития такие сферы, как социальную и экологическую. Такой подход в целом позволяет трансформировать деятельность хозяйственных субъектов, сделав ее более ориентированной на устойчивое развитие. Включение целей указанной концепции в политику коммерческих банков позволит не только решать общенациональные задачи, но и в некоторых случаях указанные меры будут совпадать с интересами коммерческих банков, что позволит и увеличить их прибыль, и повысить качество кредитного портфеля банков. При этом важно понимать, что макроэкономические условия, санкционное давление и пандемия привели к осложнению деятельности банковских структур в России. В силу того, что

⁴⁸ Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и период 2023 и 2024 годов одобрены Советом директоров Банка России // https://cbr.ru/Content/Document/File/131935/onrfr_2021-12-24.pdf (дата обращения: 15.09.2024).

⁴⁹ Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2022 год и период 2023 и 2024 годов одобрены Советом директоров Банка России // https://cbr.ru/Content/Document/File/131935/onrfr_2021-12-24.pdf (дата обращения: 15.09.2024).

1912-р. «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации»⁶². Документом установлены критерии социальных проектов (таксономия социальных проектов).

Постановление Правительства РФ от 30.12.2023 № 2415 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации»⁶³ скорректированы критерии социальных и зеленых проектов.

Таким образом, Правительство РФ утвердило критерии маркировки зеленых, корпоративных и социальных проектов для привлечения целевых инвестиций – их система, так называемая таксономия, должна стать альтернативой международному стандарту, по которому ранее проводились размещения облигаций на российском рынке⁶⁴.

Роль Минэкономразвития России.

Распоряжением Правительства РФ от 18.11.2020 № 3024-р «О координирующей роли Минэкономразвития России по вопросам развития инвестиционной деятельности и привлечения внебюджетных средств в проекты устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации»⁶⁵ определено, что Минэкономразвития России осуществляет координирующую роль по вопросам развития инвестиционной деятельности и привлечения внебюджетных средств в проекты устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации (далее – проекты развития), в том числе по утверждению целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития при разработке критериев проектов развития и требований к системе верификации проектов развития.

Критерии (таксономия) социальных проектов в Российской Федерации определяют проекты, которые могут быть признаны социальными проектами для целей выпуска социальных финансовых инструментов. При разработке критериев социальных проектов были приняты во внимание Указ Президента РФ от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года».

Приказ Минэкономразвития России от 28.12.2023 № 927 «Об утверждении Методических рекомендаций по оценке возможного ущерба от воздействия климатических рисков, в том числе рекомендаций по формированию перечня климатически уязвимых объектов в отраслях

⁶² СЗ РФ. 2021. № 30. Ст. 5814.

⁶³ СЗ РФ. 2024. № 1 (Часть III). Ст. 274.

⁶⁴ Правительство утвердило альтернативную международной таксономию социальных проектов // <https://www.kommersant.ru/doc/6443666> (дата обращения: 15.09.2024).

⁶⁵ СЗ РФ. 2020. № 47. Ст. 7623.

экономики, в субъектах Российской Федерации и Методических рекомендаций по мониторингу и оценке эффективности и результативности мер по адаптации к изменениям климата»⁶⁶.

Вопросы таксономии, а именно критериев социальных проектов в Российской Федерации» (социальная таксономия) и зеленой таксономии обсуждаются на заседания Общественного совета при Министерстве экономического развития Российской Федерации, поскольку четко определенная и структурированная таксономия может способствовать более обоснованному и эффективному принятию решений и реагированию на инвестиционные возможности, которые способствуют достижению национальных экологических целей. ...Национальная "зеленая" таксономия полезна для обеспечения руководства финансовым рынком в целом⁶⁷.

Роль Банка России в развитии таксономии в финансовой сфере страны.

В целях развития подходов к ответственному инвестированию на российском финансовом рынке Банк России направляет для применения прилагаемые рекомендации по реализации принципов ответственного инвестирования.

Регулятор утвердил Концепцию организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования, которая была подготовлена членами Рабочей группы по вопросам ответственного финансирования (ESG-finance), в т.ч. зеленого финансирования, Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России с участием экспертов рынка соответствующих сфер деятельности и компетенций в соответствии с Протоколом заседания Экспертного совета по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России от 28.01.2019 № ЭСРДИ-5⁶⁸. В документе указано, что отечественная система стандартов и правил «зеленого»

⁶⁶ Приказ Минэкономразвития России от 28.12.2023 № 927 «Об утверждении Методических рекомендаций по оценке возможного ущерба от воздействия климатических рисков, в том числе рекомендаций по формированию перечня климатически уязвимых объектов в отраслях экономики, в субъектах Российской Федерации и Методических рекомендаций по мониторингу и оценке эффективности и результативности мер по адаптации к изменениям климата» // СПС «КонсультантПлюс».

⁶⁷ Developing a national green taxonomy: A World Bank Guide <https://documents1.worldbank.org/curated/en/953011593410423487/pdf/Developing-a-National-GreenTaxonomy-A-World-Bank-Guide.pdf> (дата обращения: 15.09.2024).

⁶⁸ Концепция организации в России методологической системы по развитию зеленых финансовых инструментов и проектов ответственного инвестирования. Экспертный совет по рынку долгосрочных инвестиций при Банке России, Рабочая группа по вопросам ответственного финансирования (ESG-finance) Москва. 2019 // URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/84163/press_04102019.pdf (дата обращения 31.01.2024).

Методика ВЭБ подразумевает деление проектов на 3 категории: зелёные, социальные, адаптационные. Россия стала первой страной в мире, которая добавила в свою таксономию адаптационные проекты. Адаптационные проекты – это финансирование проектов, которое направлено не на что-то «будущее», например создание новых технологий ВИЭ, а на решение проблем, которые есть сейчас. Например, утилизация попутного нефтяного газа, который в основном просто хранится или сжигается и не утилизируется.

Таксономия обладает целым рядом преимуществ:

- помощь финансовому сектору с ясностью и определенностью в выборе экологически чистых инвестиций в соответствии с передовой международной практикой, национальной политикой и приоритетами Южной Африки;
- снижение рисков финансового сектора за счет улучшения управления экологическими и социальными показателями;
- сокращение расходов, связанных с маркировкой и выпуском «зеленых финансовых инструментов»;
- открытие значительных инвестиционных возможностей для Южной Африки в широком спектре экологически чистых и экологически чистых активов;
- поддержка регулятивного и надзорного надзора за финансовым сектором;
- обеспечение основы для регулирующих органов для деятельности в области экологически чистых финансовых продуктов⁷².

Несмотря на некоторые отличия, международные и Российские вектора развития таксономий направлены на достижение сходных целей по выявлению «зеленые» проектов с последующим привлечением частных и государственных инвестиций⁷³.

Упрощение и последовательность разработки и структурирования "зеленых" банковских продуктов (таких как займы, ссуды и гарантии)

- Повышение эффективности операций "зеленого" кредитования и финансирования
- Снижение транзакционных издержек за счет более быстрой идентификации и проверки подходящих активов

определении ВЭБ.РФ в качестве методологического центра по финансовым инструментам устойчивого развития».

⁷² Захматов Д.Ю. Указ. соч. С. 13.

⁷³ Там же. С. 14.

характерны проблемы независимости, прозрачности, конфликта интересов. На методологическом уровне для эффективного применения ESG-рейтингов необходимо проработать их определение, минимальный набор факторов, сопоставимость и единую рейтинговую шкалу. Решение перечисленных задач позволит сохранить уверенность как пользователей ESG-рейтингов, так и самих рейтингуемых лиц в присвоенных оценках.

Наконец, ESG-рейтинги являются инструментом коммуникации с международным рынком. Они обеспечивают доступ к внешним рынкам и конкурентоспособность российской экономики. Определенная часть рейтингуемых лиц из России уже имеет ESG-рейтинги, присвоенные за рубежом. Публичность, наглядность и сравнимость ESG-рейтингов позволяют создать общую систему координат с внешнеэкономическими партнерами, качественные ESG-рейтинги призваны поддерживать и укреплять позиции на международном рынке⁷⁸.

Кредитные рейтинговые агентства относятся к субъектам, для которых разработаны соответствующие рекомендации по учету требований к деятельности компаний. ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в РФ» установлены различные требования к кредитным рейтинговым агентствам, в частности к размеру уставного капитала, учредителям, органам управления.

4.4. Текущее состояние раскрытия информации о компаниях в целях устойчивого развития банковской деятельности

Закрепляя множество специфических характеристик, позволяющих отделить публичное акционерное общество от непубличного, законодатель одновременно подчеркивает и определяющие отличия указанных коммерческих корпораций, к числу которых как раз и относится публичное ведение дел. В самом общем виде принцип публичного ведения дел зафиксирован в п. 6 ст. 97 ГК РФ, согласно которому публичное акционерное общество обязано раскрывать публично информацию, предусмотренную законом. Данный принцип прежде всего служит гарантией от нарушения прав и законных интересов третьих лиц, не являющихся акционерами, но обладающих потенциальной возможностью стать ими в силу того обстоятельства, что публичное акционерное общество вправе размещать свои акции по открытой подписке среди неограниченного круга лиц (п. 1 ст. 66.3

⁷⁸ Информационное письмо Банка России от 30.06.2023 № ИН-02-05/46 «О рекомендациях по разработке методологии и присвоению ESG-рейтингов (рейтингов устойчивого развития)» // Вестник Банка России. № 50. 12.07.2023.

утвержденного распоряжением Правительства Российской Федерации от 5 мая 2017 г. N 876-р⁸¹. Однако до настоящего времени указанный законопроект так и не принят.

Даже при отсутствии Федерального закона «О публичной нефинансовой отчетности» намечается общая тенденция, когда публичные акционерные общества с акциями в котировальных списках начинают добровольно раскрывать нефинансовую отчетность. В 2022 г. примерно 85% компаний с акциями в первом и втором котировальных списках Московской биржи раскрывали непубличную финансовую отчетность»⁸².

Рейтинговое агентство "Эксперт РА" провело первый "ESG-рэнкинг российских компаний", проанализировав 134 отчета об устойчивом развитии крупнейших российских акционерных обществ из 21 сегмента рынка. Общий вывод агентства: публичные компании в большей степени раскрывают более понятные им механизмы корпоративного управления и в меньшей степени объективные данные об экологическом следе компаний⁸³. Наиболее подробную информацию о нефинансовой отчетности представляли компании, имеющие финансовые инструменты, обращающиеся на западных рынках, так как они вынуждены показывать данную отчетность в соответствии с требованиями европейского и американского финансовых рынков иностранным инвесторам.

Положением Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» установлены требования по включению в годовой отчет публичного акционерного общества, акции которого допущены к организованным торгам (далее - общество, публичное акционерное общество), отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления, рекомендованного к применению письмом Банка России от 10.04.2014 N 06-52/2463.

⁸¹ Проект Федерального закона "О публичной нефинансовой отчетности" (подготовлен Минэкономразвития России) (не внесен в ГД ФС РФ, текст по состоянию на 10.10.2019).

⁸² Героева А. Нефинансовая отчетность остается без закона. URL: <https://www.vedomosti.ru/ecology/regulation/articles/2022/02/17/909703-nefinansovaya-otchetnost-ostaetsya-bez-zakona> (дата обращения: 10.10.2024).

⁸³ Письмо Банка России от 10 апреля 2014 г. № 06-52/2463 "О Кодексе корпоративного управления" // Вестник Банка России. 2014. № 40; Письмо Банка России от 27 декабря 2021 г. № ИН-06-28/102 "О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления" // Вестник Банка России. 2021. № 92.

В Информационном письме Банка России от 15 июля 2020 г. № ИН-06-28/111 «О рекомендациях по реализации принципов ответственного инвестирования» указано, что вопросы устойчивого развития и борьбы с климатическими изменениями все чаще становятся объектом внимания органов исполнительной власти и органов регулирования финансовых рынков разных стран, в связи с чем разработан ряд документов, направленных на регулирование деятельности участников разных рынков и содержащих рекомендации в сфере ESG. В Информационное письмо Банка России от 12 июля 2021 г. № ИН-06-28/49 "О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ" обществу рекомендуется раскрывать существенную нефинансовую информацию, которая позволит сформировать объективное и комплексное представление о воздействии общества на окружающую среду (в том числе на климат), социальную сферу (в том числе на соблюдение прав человека) и экономику, а также об учете обществом ESG-факторов, рисках и возможностях, связанных с такими факторами, оказывающими существенное влияние на развитие общества, показатели эффективности его деятельности и его позиции на рынке.

В Информационном письме Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ» предусмотрено, что обеспечение прозрачности нефинансовой стороны деятельности общества и раскрытие нефинансовой информации для всех заинтересованных лиц делает возможным более адекватную оценку рисков и позволяет на качественно ином уровне судить о долгосрочной финансовой устойчивости общества. Кроме того, раскрытие нефинансовой информации является важным фактором, мотивирующим общества на выстраивание своих бизнес-моделей и стратегий с учетом соответствующих запросов заинтересованных лиц.

Данный документ предусматривает также реализацию принципа объективного, сбалансированного по составу и простого для восприятия предоставления информации. Раскрытие нефинансовой информации должно давать объективное представление о положительных и отрицательных экологических, социальных и управленческих аспектах деятельности общества.

Обществу рекомендуется раскрывать информацию о стратегии (стратегии устойчивого развития) Общества в контексте и во взаимосвязи с планируемым вкладом деятельности Общества в достижение ЦУР, целей

Парижского соглашения по климату, национальных целей, закрепленных в документах государственного стратегического планирования, а также в части учета в стратегии (стратегии устойчивого развития) Общества ESG-факторов и учета рисков и возможностей, связанных с указанными факторами.

При раскрытии в нефинансовой информации стратегии (стратегии устойчивого развития), а также целевых ориентиров по планируемому вкладу Общества в достижение ЦУР, целей Парижского соглашения по климату, национальных стратегических целей Обществу рекомендуется обозначить стратегические подходы и целевые ориентиры, принятые в рамках реализации политики в области устойчивого развития.

Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 № ИН-02-28/38 содержит рекомендации по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития»⁸⁴.

были опубликованы рекомендации⁸⁵ Банка России по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития, которые нацелены на решение следующих задач:

- предоставить финансовым организациям базовые принципы информирования клиентов о финансовых продуктах устойчивого развития при их формировании, предложении и поддержании;
- установить принципы добросовестной деятельности по предоставлению (раскрытию) информации о финансовых продуктах устойчивого развития;
- обеспечить предотвращение гринвошинга;
- повысить доверие потребителей финансовых услуг к финансовым инструментам устойчивого развития;
- повысить уровень информированности финансовых организаций и их клиентов в отношении ESG-факторов и вопросов устойчивого развития.

При разработке проекта рекомендаций учитывались лучшие международные подходы, в том числе подходы IOSCO⁸⁶.

⁸⁴ Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 N **ИН-02-28/38** «О рекомендациях по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития Вестник Банка России. № 39. 29.05.2023

⁸⁵ Информационное письмо Банка России от 24.05.2023 № ИН-02-28/38 «О рекомендациях по предоставлению (раскрытию) финансовыми организациями информации клиентам о финансовых продуктах устойчивого развития» // Вестник Банка России. 2023. № 39.

⁸⁶ IOSCO “Retail Investor Education in the context of sustainable finance markets and products”. 2022. Август.

п. п. 1.3, 1.6 Положения названы следующие: размещение данных на странице в сети Интернет на сайте публичного акционерного общества; размещение данных в ленте новостей. Последний способ оптимально подходит для раскрытия информации о существенных фактах. Важно иметь в виду, что публичное акционерное общество может использовать только тот способ раскрытия информации, который допускается для данного вида сведений Положением. В том случае, когда ценные бумаги публичного акционерного общества допущены к организованным торгам, оно по общему правилу, содержащемуся в п. 1.7 Положения, на странице своего сайта в сети Интернет размещает ссылку на сайт аккредитованного агентства, у которого оно раскрывает информацию.

В июне 2023 года были опубликованы рекомендации Банка России по раскрытию информации об устойчивом развитии для финансовых организаций⁸⁹. При их подготовке учитывались подходы, используемые Фондом МСФО при разработке стандартов МСФО С1 и С2, а также в стандартах раскрытия дружественных стран, таких как Китай и Бразилия.

При раскрытии информации важно соблюдать сроки публикации. Они обусловлены характером раскрываемой информации и местом опубликования. За ненадлежащее раскрытие или нераскрытие информации, предусмотренной Положением, установлены меры ответственности. Примером, в частности, служат положения п. 2 ст. 15.19 Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях.

Следует отметить, что с февраля 2022 года ситуация в части публикации отчетности кредитных организаций существенно изменилась и многие ведущие банки⁹⁰ удалили со своих официальных сайтов с целью возможных ограничений со стороны западных стран информацию, в том числе о руководстве банка, которая ранее всегда публиковалась.

4.5. Текущее состояние деятельности банков по снижению углеродного следа в целях устойчивого развития банковской деятельности

Скорость потепления климата на территории Российской Федерации выше среднемировой, что обусловлено особенностями географического положения и климата. Среднегодовые температуры растут во всех физико-

⁸⁹ Информационное письмо Банка России от 13.06.2023 № ИН-02-28/44 «О рекомендациях по раскрытию финансовыми организациями информации в области устойчивого развития» // Вестник Банка России. 2023. № 45, 51.

⁹⁰ См.: например, сайт РСХБ О Банке – АО «Россельхозбанк» // <https://www.rshb.ru/about> (дата обращения: 10.10.2024).

географических регионах и федеральных округах. Наибольшая скорость роста среднегодовой температуры отмечается на побережье Северного Ледовитого океана.

Воздействие изменения климата имеет комплексный характер и создает значительные риски, прежде всего для населения, национальной инфраструктуры и климатозависимых отраслей экономики. К числу наиболее значимых относятся риски экстремальных погодных явлений (например, масштабные наводнения или засушливые явления), риски совместного неблагоприятного воздействия (например, высокая температура и высокий уровень загрязнения атмосферного воздуха) и риски деградации различных экосистем в результате изменения термического и влажностного режима (например, деградация многолетнемерзлых грунтов и горного оледенения, ускоренное старение зданий).

В силу значительной территории и многообразия природно-климатических условий изменение климата создает для Российской Федерации также новые возможности, в том числе такие, как увеличение периода навигации в акватории Северного морского пути, сокращение продолжительности отопительного периода, рост продуктивности растениеводства и поглощающей способности управляемых экосистем⁹¹.

Указом Президента РФ от 04.11.2020 № 666 «О сокращении выбросов парниковых газов»⁹² постановлено:

а) обеспечить к 2030 году сокращение выбросов парниковых газов до 70 процентов относительно уровня 1990 года с учетом максимально возможной поглощающей способности лесов и иных экосистем и при условии устойчивого и сбалансированного социально-экономического развития Российской Федерации;

б) разработать с учетом особенностей отраслей экономики Стратегию социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года и утвердить ее;

в) обеспечить создание условий для реализации мер по сокращению и предотвращению выбросов парниковых газов, а также по увеличению поглощения таких газов.

В Стратегии социально-экономического развития РФ с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года» предусмотрено приведение

⁹¹ Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года» // Собрание законодательства РФ. 08.11.2021. № 45. Ст. 7556.

⁹² Собрание законодательства РФ. 09.11.2020. № 45. Ст. 7095.

финансовых потоков в соответствии с траекторией в направлении развития, характеризующегося низким уровнем выбросов и сопротивляемостью к изменению климата, является одной из 3 глобальных целей Парижского соглашения. В этой связи все большее распространение приобретают механизмы устойчивого, в том числе «зеленого» финансирования, которые ориентированы на принципы экологической, социальной и управленческой ответственности⁹³.

У. Развитие основных направлений усовершенствования банковской деятельности в целях устойчивого развития

В текущих условиях в качестве приоритетов Банка России рассматриваются три направления развития повестки устойчивого финансирования:

1. Развитие инструментов и инфраструктуры рынка устойчивого финансирования, а также методологии в области устойчивого развития, в том числе в части корпоративного управления.

2. Интеграция ESG-рисков в пруденциальное регулирование и надзор, стресс-тестирование (в первую очередь, климатических рисков), а также риск-ориентированное стимулирующее регулирование в отношении финансирования проектов, направленных на экономическое, социальное и экологическое развитие в контексте обеспечения технологического суверенитета, модернизации экономики и перехода к экономике с низким уровнем выбросов парниковых газов.

3. Также Банк России проводит работу, связанную с оценкой и управлением климатическими рисками в финансовом секторе⁹⁴.

5.1. Направления развития таксономии как одного из ключевых инструментов банковской деятельности в целях устойчивого развития

Понятие и перспективы развития таксономии устойчивого финансирования в России.

⁹³ Распоряжение Правительства РФ от 29.10.2021 № 3052-р «Об утверждении стратегии социально-экономического развития Российской Федерации с низким уровнем выбросов парниковых газов до 2050 года» // Собрание законодательства РФ. 08.11.2021. № 45. Ст. 7556.

⁹⁴ Роль банковского сектора в ESG-трансформации российской экономики: монография / Д.Г. Алексеева, В.Е. Горчаков, Е.О. Данилова [и др.]; отв. ред. В.Б. Сенин, Д.Г. Алексеева, И.Е. Михеева. – М. : Юстицинформ, 2025. – 420 с. (авторы: Степаненко В.Ю., Данилова Е.О., Якушин А.Ф., Мусаэльян Д.А.).

имеющих обычно иерархическое строение (органический мир, объекты географии, геологии, языкознания, этнографии и т. д.)⁹⁸. В Толковом словаре по таксономии понимается наука о классификации сложных объектов действительности (живой природы, строения Земли, этнических общностей, языка и др.)⁹⁹. Обсуждаются таксономии секторальных моделей¹⁰⁰.

Определение: «таксономия устойчивых финансов» рассматривается как инструмент классификации, позволяющий инвесторам и компаниям принимать обоснованные инвестиционные решения в отношении устойчивой экономической деятельности участника рынка¹⁰¹.

Таксономией в банковской сфере также называют классификацию инвестиционных проектов по степени рисков¹⁰².

Зеленая таксономия.

Таксономия в сфере устойчивого финансирования в большинстве случаев рассматривается как система классификации, устанавливающая перечень именно экологически устойчивых видов экономической деятельности при предоставлении финансирования¹⁰³.

Из указанного определения следует, что таксономию в указанной сфере связывают прежде всего с экологией.

Исследователи считают, что если смысл создания «зеленой» таксономии заключался в том, чтобы предоставить инвесторам необходимое руководство, разъясняющее, какие виды деятельности являются

⁹⁸ Экологический энциклопедический словарь / И.И. Дедю. Кишинев: Гл. ред. Молд. сов. энцикл., 1989. 406 с.

⁹⁹ Толковый словарь русского языка: 72500 слов и 7500 фразеологических выражений / С.И. Ожегов, Н.Ю. Шведова; Российская АН, Ин-т рус. яз., Российский фонд культуры. 2-е изд., испр. и доп. М.: Азъ, 1994.

¹⁰⁰ См. например: в работе К. Пэвитта была выделена таксономии **секторальных моделей**. Исследователь применил данное понятие в отношении инноваций в предприятиях обрабатывающей промышленности Великобритании в период 1945—1979 гг. с целью группирования фирм в зависимости от источников, потребителей, размеров, способов и целей инновационной активности по четырем технологическим траекториям (секторам) Pavitt, K. Sectoral patterns of technical change: towards a taxonomy and a theory // Research Policy. 1984. № 13. Pp. 343–373.

¹⁰¹ Sustainable Taxonomy development worldwide: a standard-setting race between competing jurisdictions. URL: <https://gsh.cib.natixis.com/our-center-of-expertise/articles/sustainable-taxonomy-development-worldwide-a-standard-setting-race-between-competing-jurisdictions>. Цит. по: Захматов Д.Ю. Таксономия устойчивых финансов и ESG-принципы // Мир экономики и управления. 2022. Т. 22, № 3. С. 9.

¹⁰² Козлачков А.А. Стратегические антикризисные меры для адаптации банков к перенесенному стрессу и поддержания потенциала кредитования // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2023. № 12. С. 108-110. Автор рассматривает таксономию проектов технологического суверенитета и структурной адаптации экономики.

¹⁰³ Глоссарий основных понятий устойчивого развития с комментариями / Д.Г. Алексеева, Я.О. Алимова, А. Л. Благодир [и др.]. М.: Проспект, 2022. 168 с. (автор: Гуттаковский Я.А.).

включая право на участие в программе. руководство с точки зрения секторов и видов деятельности, пользователей и бенефициаров, показателей эффективности и других составляющих элементов национальной зеленой таксономии¹¹¹.

Аналогичный подход в отношении финансовых стимулов необходимо использовать и при разработке внутрибанковских стратегий устойчивого развития.

Рекомендуемые меры поддержки компаний, которые соблюдают требования устойчивого финансирования.

Расширению использования ESG-принципов будут способствовать различные меры поддержки лиц, которые будут иметь высокий рейтинг, в частности:

- а) со стороны государства:
 - субсидирование процентных ставок, иных затрат заемщика, банков;
 - внедрение льготных программ кредитования для указанных субъектов;
 - использование государственных и муниципальных гарантий в данной сфере;
 - налоговые преференции указанным лицам.
- б) со стороны Банка России:
 - снижение требований к резервированию и нормативам;
 - льготное рефинансирования кредитов.
- с) со стороны кредитных организаций:
 - установление более низких процентных ставок при кредитовании, выдаче банковских гарантий;
 - льготные условия обслуживания в банке (низкие комиссии или отказ от комиссий).

Кроме того, учитывая, что в связи с развитием банковских экосистем и повышенными в этой связи рисками для банков, полагаем целесообразным учитывать при оценке корпоративного фактора также деятельность других участников экосистемы.

Следует отметить отдельные преимущества внедрения таксономии в финансовую сферу России.

¹¹¹ Developing a national green taxonomy: A World Bank Guide <https://documents1.worldbank.org/curated/en/953011593410423487/pdf/Developing-a-National-GreenTaxonomy-A-World-Bank-Guide.pdf> (дата обращения: 15.09.2024).

- Осуществление государственной поддержки проектов, соответствующих принципам ответственного финансирования.
- Присвоение рейтингов компаниями, соответствующим разработанным критериям.
- Повышение ответственности компаний в части защиты окружающей среды, социально и корпоративной сферах.
- Помощь финансовому сектору в определении критериев для выбора инвесторов.
- Снижение рисков в финансовом секторе путем улучшения управления экологическими, социальными и корпоративными показателями.
- Формирование основы для регулирующих органов для надзора за финансовыми организациями.

С учетом изложенного, представляется необходимым рекомендовать кредитным организациям разрабатывать Стратегии устойчивого развития, которые должны включать внедрение таксономии при осуществлении финансирования.

5.2. Направления усовершенствования требований к рейтингам и рейтинговым агентствам для оценки деятельности кредитных организаций с целью устойчивого развития

Необходимо усовершенствование деятельности рейтинговых агентств.

ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в РФ» установлены различные требования к кредитным рейтинговым агентствам, в частности к размеру их уставного капитала, учредителям, органам управления.

На другие рейтинговые компании указанные требования не распространяются, при этом они имеют право также присваивать ESG-рейтинги.

Вышеуказанный Федеральный закон не устанавливает единых требований к критериям оценки для кредитных рейтинговых агентств, включая присвоение ESG-рейтинга. При этом в Докладе Банка России содержатся рекомендации только для кредитных рейтинговых агентств, очевидно иные рейтинговые агентства вправе не учитывать указанные рекомендации. Учитывая то обстоятельство, что именно унифицированный подход к критериям оценки позволил бы обеспечить единообразие присвоения рейтингов, представляется допустимым восполнить данный пробел посредством распространения на кредитные рейтинговые агентства требований о добровольном саморегулировании.

Саморегулирование осуществляется на условиях объединения субъектов предпринимательской или профессиональной деятельности в саморегулируемые организации¹. Сущность саморегулирования заключается в том, что государство передает отдельные функции по государственному регулированию предпринимательской и профессиональной деятельности саморегулируемым организациям либо отказывается от таких функций².

По мнению Конституционного Суда РФ, изложенному в Постановлении от 19 декабря 2005 года № 12-П15 саморегулирование не означает полного устранения государства от воздействия на соответствующую сферу предпринимательства. Такое воздействие реализуется через установление правовых основ единого рынка, посредством судебного нормоконтроля за принимаемыми саморегулируемыми организациями локальными актами и иными способами.

Поскольку государство заинтересовано в качественном выполнении требований действующего законодательства и построении моделей, позволяющих надежно балансировать бизнес и стабилизировать финансовый рынок Российской Федерации и в целях усиления позиций кредитных рейтинговых агентств на финансовом рынке целесообразно внести изменения в действующее законодательство и предусмотреть возможность их объединения в СРО, устанавливающую единые правила и стандарты рейтинговой деятельности, позволяющую самостоятельно контролировать указанный рынок. Соответствующий подход применяется в отношении актуариев и свидетельствует об эффективности деятельности указанных субъектов.

Основными преимуществами деятельности СРО являются следующие:

- СРО действует на основании стандартов, которые можно разделить на стандарты рейтинговой деятельности и правила саморегулируемой организации рейтинговых агентств;

- в рамках СРО допустимо внедрить важный инструмент воздействия на рейтинговые агентства, а именно предусмотреть законодательное введение обеспечения имущественной ответственности при осуществлении рейтинговой деятельности;

¹ Ершова И.В. Правовой институт саморегулирования предпринимательской и профессиональной деятельности // Актуальные проблемы российского права.

² Андреева Л.В. Перспективы развития саморегулирования в торговле// Коммерческое право. 2014. № 1.

- возможно предусмотреть заключение договора страхования гражданской ответственности рейтингового агентства, что позволит компенсировать возможные убытки;

- возможно предусмотреть возмещение убытков от деятельности рейтинговых агентств, возникающих у пользователей соответствующих рейтингов;

- в рамках СРО допустимо предусмотреть компенсационный фонд рейтинговых агентств;

- стандарты СРО могут включать требования к рейтинговым агентствам, которые обеспечат пользователей ESG-рейтингов уверенностью в высоком профессионализме и надлежащей тщательности при выполнении соответствующей деятельности; в соответствии полученных результатов поставленным задачам, их прозрачности и полноты; а также в том, что предположения и методология расчетов раскрыты надлежащим образом и соответствуют международным требованиям.

Надзор со стороны Банка России обеспечит прозрачность и эффективность деятельности СРО.

По общему правилу отношения, возникающие в связи с приобретением некоммерческими организациями, объединяющими финансовые организации статуса саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, осуществлением ими прав и обязанностей, взаимодействием саморегулируемых организаций и их членов с Банком России, федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления регулируются Федеральным законом от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка»

Исходя из ст. 3 ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в РФ» в форме ассоциации (союза) в целях и в отношении видов деятельности, предусмотренных данным законом. В числе перечисленных видов деятельности не указана деятельность кредитных рейтинговых агентств.

Между тем, согласно ст. 76.9-5 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (далее – «Закон № 86-ФЗ») кредитные рейтинговые агентства относятся к категории лиц, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, в отношении которых Банк России осуществляет функции регулирования, контроля и надзора.

На основании ст. 76.9-7 Закона № 86-ФЗ Банк России проводит проверки деятельности лиц, оказывающих профессиональные услуги на финансовом рынке, их саморегулируемых организаций, в соответствии с

исполнение на условиях, недоступных обычным (независимым) участникам рынка¹¹².

Поскольку в судебной практике выявляются различные основания аффилированности компаний (экономические связи, наличие одного бенефициара, договорные отношения, корпоративные и иные основания) и факты оказания влияния на другие компании, представляется целесообразным дополнить критерии зависимости указанием на наличие корпоративных либо иных связей.

Относительно ESG -рейтингов.

Одной из проблем, как отмечает Банк России является недостаточная надежность и несогласованность данных и ESG-рейтингов.

Во-первых, отсутствие в настоящее время единой и последовательной системы раскрытия информации приводит к тому, что поставщики ESG-рейтингов не раскрывают в достаточной степени процесс получения информации, связанной с устойчивым развитием.

Во-вторых, поставщики полагаются на зачастую некачественную информацию со стороны эмитентов, раскрывающих информацию в области устойчивого развития.

Относительно гармонизации ESG -рейтингов.

Существуют различные ESG критерии оценки, однако не определен вес того или иного критерия оценки для определения рейтинга. В таком случае будет применяться субъективный критерий при присвоении рейтинга, приводящий к возможной необъективности оценки рейтингуемого лица.

Необходимо развитие количественного веса устанавливаемых критериев для оценки и присвоения ESG –рейтингов.

Учет особенностей деятельности отдельных субъектов предпринимательской деятельности.

Предметом методологии выступают юридические лица как наиболее массовый сегмент ESG -рейтингов. При этом заемщиками (контрагентами) кредитных организаций являются субъекты, относящиеся не только к крупному бизнесу, но и к среднему и малому предпринимательству. Отличие экономического положения и финансовых показателей деятельности таких заемщиков от крупных компаний затрудняет выполнение ими всех требований, указанных в рекомендациях Банка России, наравне с представителями крупного бизнеса. Соответственно, при применении унифицированных, общих для всех требований, рейтинг мелких и средних

¹¹² Постановление Шестого арбитражного апелляционного суда от 28.10.2020 № 06АП-4332/2020 по делу № А73-22298/2019 // [Электронный ресурс]. Доступ из СПС «КонсультантПлюс».

компаний всегда будет ниже. В этой связи для предприятий малого и среднего бизнеса целесообразно выработать отдельные, более мягкие, требования, что будет соответствовать позиции законодателя по поддержке указанных субъектов. Представляется также целесообразным при формировании критериев оценки для присвоения рейтингов учитывать и отраслевые различия субъектов предпринимательства.

В июле 2021 года был опубликован консультативный доклад, подготовленный STF IOSCO, в отношении ESG-рейтингов и их провайдеров¹¹³, в котором также отмечается проблема несопоставимости рейтингов различных провайдеров, непрозрачность и различные подходы к формированию методик присвоения ESG-рейтингов.

Необходимо также исключить требования о наличии у заемщиков двух рейтингов¹¹⁴.

5.3. Направления усовершенствования раскрытия информации публичных компаний

Отчет общества, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованными сторонами, должен содержать информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества¹¹⁵.

Адресатами представления нефинансовой и интегрированной отчетности выступают: внешние заинтересованные стороны, акционеры, инвесторы, работники.

Следует признать, что раскрытие нефинансовой отчетности для российских публичных компаний сопряжено в настоящее время с определенными рисками для деятельности, поскольку, как уже ранее отмечалось, в текущей ситуации большая часть отчетности не публикуется.

В Информационном письме Банка России от 12.07.2021 № ИН-06-28/49 «О рекомендациях по раскрытию публичными акционерными обществами нефинансовой информации, связанной с деятельностью таких обществ» предусмотрено, что обеспечение прозрачности нефинансовой стороны деятельности общества и раскрытие нефинансовой информации для всех

¹¹³ Environmental, Social and Governance (ESG) Ratings and Data Products Providers // <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD681.pdf> (дата обращения: 10.10.2024).

¹¹⁴ Молодцов А., Лаврентьева А., Чаговец А. Рейтинговое агентство - банк - регулятор: в каких точках взаимодействия создаются условия для успешного кредитования // Банковское кредитование. 2023. N 4. С. 28 - 36.

¹¹⁵ Ломакин Д.В. Раскрытие информации публичными акционерными обществами: основные положения // Законы России: опыт, анализ, практика. 2022. N 5. С. 26 - 31.

заинтересованных лиц делает возможным более адекватную оценку рисков и позволяет на качественно ином уровне судить о долгосрочной финансовой устойчивости общества.

Необходимо уделять большее внимание экологическим вопросам при осуществлении хозяйственной деятельности. Ни для кого не секрет, что десятилетиями накапливался негативный фактор воздействия на окружающую среду, который в том числе был скрыт от общественности и контролирующих государственных органов.

Информация о событиях экологических рисков в Российской Федерации зачастую не раскрывается (например, скрывается информация о разливе нефти), что затрудняет учет подобной информации в рамках рейтингования. Предпринимаются отдельные меры по раскрытию такой информации, однако они являются фрагментарными.

Полагаем целесообразным инициировать ведение открытых баз данных о загрязнениях и других экологических проблемах, вызванных деятельностью человека, и включить сведения из этих баз данных в состав методологии присвоения ESG-рейтингов.

5.4. Направления усовершенствования деятельности кредитных организаций по сокращению углеродного следа

Снижение углеродного следа является ключевым направлением Стратегии устойчивого развития банковской деятельности, т.к. является основным сдерживающим фактором, обеспечивающим защиту окружающей среды.

Важнейшей составляющей повестки устойчивого развития также является борьба с изменением климата, выражающаяся в первую очередь в сокращении антропогенных выбросов парниковых газов¹¹⁶. Для перехода к низкоуглеродному и устойчивому развитию требуется финансирование. Включение финансового рынка в достижение целей устойчивого развития отражено в документе «Основные направления развития финансового рынка

¹¹⁶ Роль банковского сектора в ESG-трансформации российской экономики: монография / Д.Г. Алексеева, В.Е. Горчаков, Е.О. Данилова [и др.]; отв. ред. В.Б. Сенин, Д.Г. Алексеева, И.Е. Михеева. – М. : Юстицинформ, 2025. – 420 с. (авторы: Степаненко В.Ю., Данилова Е.О., Якушин А.Ф., Мусаэльян Д.А.).

Одним из направлений технологического обновления промышленности с целью снижения углеродного следа является внедрение наилучших доступных технологий

Определение понятие «наилучшие доступные технологии» (НДТ) дано в ст. 1 Федерального закона от 10.01.2002 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды», в соответствии с которым НДТ — это технология производства продукции (товаров), выполнения работ, оказания услуг, определяемая на основе современных достижений науки и техники и наилучшего сочетания критериев достижения охраны окружающей среды при условии наличия технической возможности ее применения.

Комплексные законодательные изменения об охране окружающей среды, содержащие нормы об НДТ, были введены в середине 2014 года Федеральным законом от 21.07.2014 № 219-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон "Об охране окружающей среды" и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В рамках данного регулирования НДТ занимает центральное место. С одной стороны, на основе НДТ осуществляется нормирование: определяются нормативы загрязняющих выбросов и сбросов, рассчитывается плата за негативное воздействие на окружающую среду, разрабатываются программы технологического перевооружения. С другой стороны, регулирование на основе НДТ вводит меры экономического стимулирования предприятий. Регулирование на основе принципов НДТ означает постановку экономически обоснованных целей по внедрению ресурсосберегающих и безотходных производств, технологическому перевооружению, решению задач импортозамещения, формированию конкурентоспособной промышленности, обеспечивающей переход экономики государства от экспортно-сырьевого к инновационному типу развития.

Предприятия (объекты), оказывающие негативное воздействие на окружающую среду, в зависимости от уровня такого воздействия подразделяются на четыре категории¹²⁰:

- объекты, оказывающие значительное негативное воздействие на окружающую среду и относящиеся к областям применения наилучших доступных технологий, - объекты I категории;

¹²⁰ Критерии разделения предприятий на категории установлены в Постановлении Правительства от 28.09.2015 № 1029 «Критерии отнесения объектов, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду, к объектам I, II, III и IV категорий».

Федерации, оказывающих негативное воздействие на окружающую среду (п. 17).

Банки имеет возможность воздействовать на распространение использования наилучших доступных технологий, например при кредитования, устанавливая более низкую процентную ставку.

Однако необходимо развитие механизмов государственной поддержки банковского кредитования проектов, нацеленных на внедрение НДТ, например, предоставление субсидий, государственных гарантий, снижение требований по резервированию.

VII. Управление реализацией Стратегии

Реализация Стратегии базируется на выполнении мероприятий в области устойчивого развития в банковской деятельности и иных мероприятий, а также на достижении результатов, предусмотренных Правительством РФ, Банком России и внутренними нормативными документами кредитных организаций.

Достижение ключевых целей Стратегии обеспечивается согласованными действиями органов государственной власти, Банка России, банковских ассоциаций и кредитных организаций.

Координацию реализации Стратегии осуществляет Банк России. Итоги мониторинга реализации Стратегии отражаются в ежегодном докладе о реализации Стратегии. Данные мониторинга являются основой для принятия управленческих решений по внесению Банком России предложений о целесообразности продолжения работ и их корректировке.

Для комплексной оценки влияния устойчивого развития банковской деятельности на параметры социально-экономического развития Российской Федерации будет обеспечена интеграция таких данных с данными иной отраслевой принадлежности.