



## ИНТЕГРАЦИЯ ПРИНЦИПОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ

Информационно-аналитический материал  
2014 г.

Департамент стратегического анализа и разработок

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>3</b>
<b>ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЕВРОПЕЙСКОГО БАНКА РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ (EBRD)</b>	<b>4</b>
<b>ПОВЫШЕНИЕ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТИ И ЧИСТЫЕ ТЕХНОЛОГИИ</b>	<b>6</b>
<b>«ЗЕЛЕННЫЕ» ОБЛИГАЦИИ И ПОРТФЕЛЬ «ЗЕЛЕННЫХ» ПРОЕКТОВ</b>	<b>7</b>
<b>СОТРУДНИЧЕСТВО С КЛИМАТИЧЕСКИМИ ФОНДАМИ</b>	<b>14</b>
<b>ПРИНЦИПЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БРАЗИЛЬСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ (BNDES)</b>	<b>18</b>
<b>УЧАСТИЕ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ИНИЦИАТИВАХ</b>	<b>18</b>
<b>ПРОГРАММЫ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ</b>	<b>19</b>
<b>ПРОЕКТЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ В НЕМЕЦКОМ БАНКЕ РАЗВИТИЯ (KFW)</b>	<b>24</b>
<b>УГЛЕРОДНЫЙ ФОНД KFW</b>	<b>24</b>
<b>ФОНД «ЗЕЛЕННОГО» РОСТА ЮГО-ВОСТОЧНОЙ ЕВРОПЫ</b>	<b>25</b>
<b>ГЛОБАЛЬНЫЙ ФОНД КЛИМАТИЧЕСКОГО ПАРТНЕРСТВА</b>	<b>26</b>

## **Введение**

В настоящем материале рассматривается опыт одного международного и двух национальных институтов развития - Европейского банка реконструкции и развития (EBRD), Бразильского банка развития (BNDES) и Немецкого банка развития (KfW).

Данная работа является продолжением подготовленного в 2013 г. аналитического материала «Практика реализации принципов устойчивого развития и ответственного финансирования в зарубежных институтах развития».

При подготовке данной работы использовались опубликованные отчёты институтов развития, материалы Фонда дикой природы (WWF), материалы прошедших в 2014 г. научно-практических конференций.

## Принципы устойчивого развития в деятельности Европейского банка реконструкции и развития

В соответствии с Соглашением об учреждении Европейского банка реконструкции и развития (далее - ЕБРР, Банк), Банк **привержен цели содействия экологически безопасному и устойчивому развитию во всей своей деятельности** в сферах инвестиций и технического сотрудничества.

Принцип **обеспечения устойчивого развития** сформулирован в миссии ЕБРР:

- поддержка развития открытых рыночных экономик в 34 странах от Центральной Европы до Центральной Азии, а также в странах Южного и Восточного Средиземноморья;
- соответствие строгим банковским принципам: обеспечение возвратности средств по проектам при соблюдении допустимого уровня риска;
- финансирование проектов, потребности которых не в полной мере могли бы быть удовлетворены за счет рынка (принцип дополнительности);
- обеспечение экологически и социально устойчивого развития.

ЕБРР рассматривает устойчивое развитие в качестве одного из основополагающих аспектов рационального ведения бизнеса. Оказание клиентам помощи соответствует главному предназначению ЕБРР. Финансирование проектов устойчивого развития отнесено к приоритетам его деятельности.

Устойчивое развитие, согласно внутренним документам ЕБРР, включает в себя управление экологическими и социальными рисками, повышение энергоэффективности, увеличение доли женщин в составе рабочей силы и учёт интересов различных заинтересованных сторон при разработке проектов.

На конец 2013 г. объем финансирования проектов, направленных на охрану окружающей среды, составил 9,6 млрд. евро, включая средства в размере 9,1 млрд. евро, предназначенные для проектов по борьбе с изменением климата и повышению энергоэффективности.

В ЕБРР приняты Экологическая и социальная политика (ЭСП, англ. Environmental and Social Policy) и Требования к реализации проектов (ТР, англ. Performance Requirements). ЭСП содержит информацию об экологических и социальных стандартах, применяемых ко всем проектам, финансируемым ЕБРР, и описывает механизмы оценки, мониторинга и отчетности по социальному и

экологическому воздействию. ЭСП основывается на Принципах Экватора, а также экологических стандартах Европейского союза. Политика пересматривается каждые пять лет с учетом изменений в международных стандартах и практике.

Финансируемые ЕБРР проекты ориентированы на соответствие ведущей международной практике в области устойчивого развития. Чтобы помогать клиентам совершенствовать бизнес, ЕБРР утвердил перечень ТР по широкому кругу вопросов, охватывающих ключевые экологические и социальные проблемы и последствия:

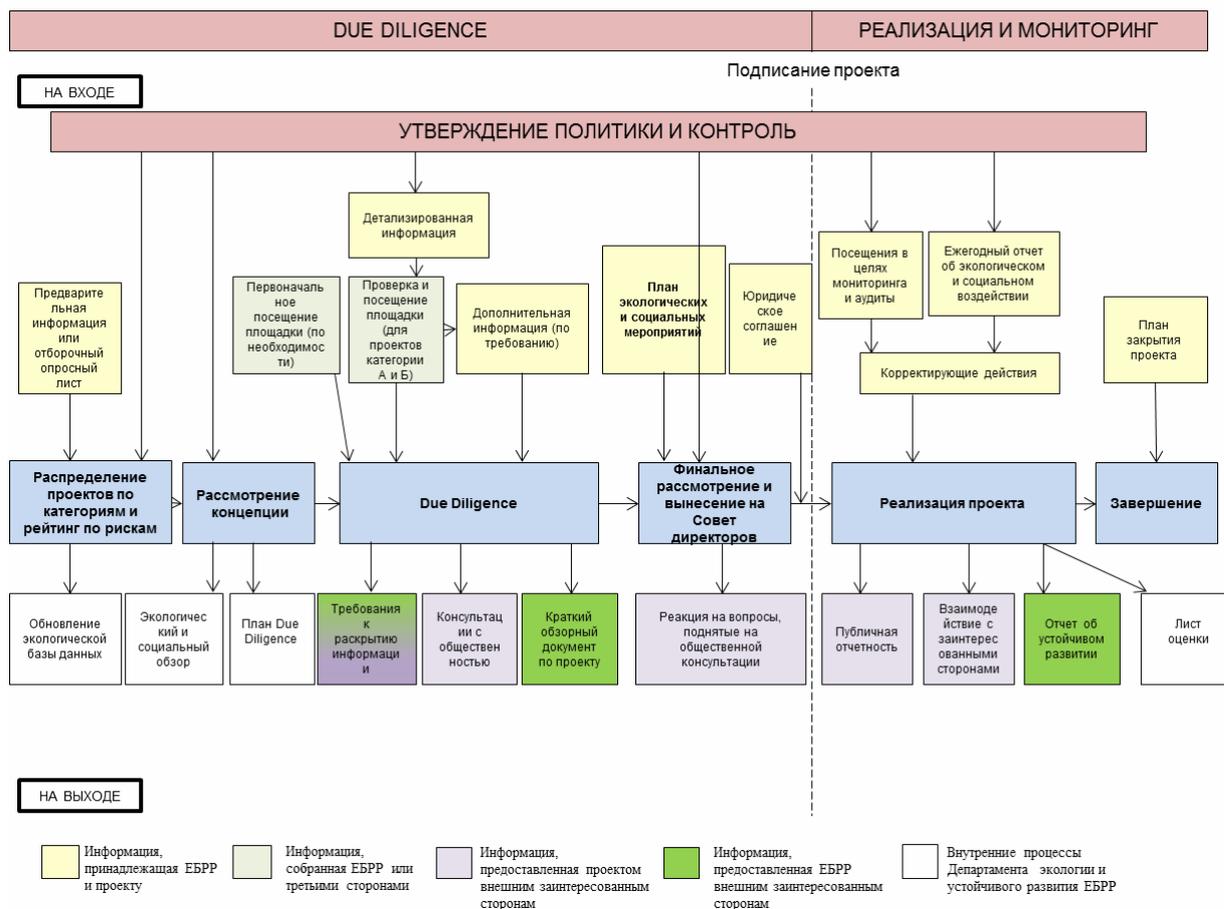
- ТР 1: предварительная экологическая и социальная оценка и управление;
- ТР 2: трудовые отношения и условия труда;
- ТР 3: предотвращение и уменьшение загрязнения окружающей среды;
- ТР 4: охрана здоровья, защита и безопасность местного населения;
- ТР 5: приобретение земель, вынужденное переселение (переезд или утрата населением своего жилья) и экономическое перемещение (потеря населением имущества или доступа к нему, что влечет за собой потерю источников дохода или средств к существованию);
- ТР 6: сохранение биологического разнообразия и устойчивое управление природными ресурсами;
- ТР 7: коренные народы;
- ТР 8: культурное наследие;
- ТР 9: финансовые посредники;
- ТР10: обнародование информации и взаимодействие с заинтересованными сторонами.

В соответствии с ТР, клиент должен предпринять все возможные меры для минимизации или предотвращения вредного воздействия на персонал, общество и окружающую среду. В случае если ущерб неизбежен, необходимо предпринять усилия для ликвидации последствий или компенсации нанесенного вреда.

Соответствие строгим социальным и экологическим стандартам, а также стандартам в области корпоративного управления - главное требование для проектов ЕБРР.

Помимо юридического и финансового анализа и оценки вклада в развитие, все новые проекты, претендующие на финансирование ЕБРР, рассматриваются специалистами Департамента экологии и устойчивого развития (ESD). Специалисты ESD проводят оценку на предмет соблюдения экологических и социальных требований к реализации проектов, а также разрабатывают план экологического и социального мониторинга для каждого проекта.

Рисунок 1. Основные стадии инвестиционного решения в ЕБРР



В целях повышения результативности в области устойчивого развития ЕБРР осуществляет **мониторинг портфеля проектов**. Существующий порядок мониторинга предусматривает обязанность клиентов не реже одного раза в год докладывать ЕБРР о результатах своей экологической и социальной деятельности и ходе выполнения ими Плана экологических и социальных мероприятий.

## Повышение энергоэффективности и чистые технологии

ЕБРР уделяет внимание вопросам борьбы с изменением климата и повышению энергоэффективности в рамках **Инициативы в области устойчивой энергетики** (Sustainable Energy Initiative, SEI). Цель SEI заключается в увеличении объемов инвестиций в устойчивую энергетику, улучшении условий для предпринимательской деятельности в целях направления инвестиций в устойчивую энергетику и разработке эффективных мер для устранения ключевых барьеров на пути развития рынка.

SEI включает следующие направления инвестиций ЕБРР:

- корпоративная энергоэффективность;
- чистая и возобновляемая энергетика;

- муниципальная энергоэффективность и энергоэффективность инфраструктуры;
- финансовые инновации (кредитование через банки-партнеры в рамках SEI и предоставление технической поддержки; развитие углеродного рынка, содействие клиентам в управлении углеродными фондами и мониторинге углеродных выбросов).

Начиная с 2006 г. **в рамках SEI было инвестировано более 11 млрд. евро в более чем 600 проектов.** Сокращение углеродных выбросов от завершенных проектов оценивается примерно в 55 млн. тонн CO<sub>2</sub>-эквивалента.

В 2013 г. ЕБРР начал реализацию инициативы **«Инновации и устойчивое управление ресурсами»** (англ. Sustainable Resource Innovation, SRI) с целью обеспечить эффективность и инновационность использования энергии, воды и материалов. Аналогично SEI, SRI сочетает в себе оказание финансовой и технической поддержки, участие в международных обсуждениях.

SRI направлена на содействии частному сектору в достижении эффективного использования ресурсов в соответствии с принципами устойчивого развития. В рамках SRI финансируются проекты и получают поддержку инициативы, способствующие рациональному использованию воды и материалов, их переработке и повторной эксплуатации.

### **«Зеленые» облигации и Портфель «зеленых» проектов**

В 2010 г. ЕБРР начал работу над **«зелеными» облигациями.** «Зеленые» облигации – это стандартные корпоративные долговые ценные бумаги, выпускаемые эмитентом для финансирования проектов по охране окружающей среды, борьбе с изменением климата и рациональному использованию природных ресурсов.

«Зеленые» облигации содержат точно такие же параметры риска, ценообразования и доходности, как и прочие корпоративные облигации. Единственное жесткое требование – выручка от эмиссии «зеленых» облигаций должна идти на финансирование инвестиционных проектов, отобранных заранее по установленным специалистами критериям.

**В декабре 2010 г. ЕБРР осуществил первый выпуск «зеленых» облигаций,** организованный DeutscheBank AG и размещенный SMBC Friend Securities Co. Ltd. В марте 2011 г. ЕБРР вторично выпустил «зеленые» облигации. Организатором выпуска

были JPMorgan Securities Ltd и Chugin Securities. Оба выпуска были нацелены на японских институциональных и частных инвесторов.

По состоянию на конец сентября 2014 г. ЕБРР осуществил 17 выпусков «зеленых» облигаций на общую сумму 495 млн. евро, номинированных в австралийском долларе, бразильском реале, индонезийском рупии, новозеландском долларе и долларе США. Большинство выпусков (за исключением рассмотренного далее) были выкуплены японскими институциональными и частными инвесторами.

10 сентября 2013 г. ЕБРР разместил «зеленые» облигаций стоимостью 250 млн. долл., сроком до 10 апреля 2018 г. и ставкой по купону 1,625%. Всего в размещении приняли участие 14 инвесторов, среди которых TIAA-CREF, AP2, AP3, State Street, Global Advisors, Omega Global Investors and Everence. Географическое распределение инвесторов и категории представлены на графиках 1 и 2. Morgan Stanley и SEB были лид-менеджерами этого размещения.

График 1. Географическое распределение инвесторов

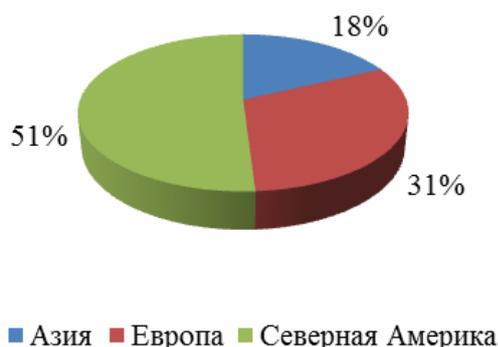


График 2. Категории инвесторов, участвовавших в размещении



Привлеченные по «зеленым» облигациям средства идут на финансирование проектов по обновлению городской инфраструктуры, которые нацелены на снижение потребления воды и выбросов сточных вод. Средства также направляются на модернизацию электростанций, тепловых установок, линий электропередач и распределения, что в итоге способствует снижению выбросов парниковых газов.

К Портфелю «зеленых» проектов ЕБРР, финансируемых за счет средств, привлеченных по «зеленым» облигациям, относятся следующие категории проектов:

- проекты по энергоэффективности;
- проекты по чистой энергии;
- проекты в области управления водными ресурсами;
- проекты в сфере управления отходами;
- проекты в сфере «устойчивого» жилья (энергоэффективность зданий);
- проекты в сфере экологических услуг и модернизации общественного транспорта.

Выбирая проекты по энергоэффективности и по переходу к более экологичным видам топлива для портфеля «зеленых» проектов, ЕБРР рассматривает долгосрочный эффект от каждого проекта с точки зрения его соотношения с целями низкоуглеродного развития и исключает проекты, которые могут отрицательно повлиять на способность клиентов внедрять низкоуглеродные технологии.

Несмотря на то, что ЕБРР стремится **обеспечить соответствие всех проектов экологическим и социальным стандартам**, только в случае если весь или преимущественно весь объем инвестиций направлен на экологические или социальные цели, проекты включаются в состав GPP.

Департамент экологии и устойчивого развития (ESD), финансовые департаменты (Департамент бэнкинга и Казначейство) и юридический департамент устанавливают критерии для отнесения проектов к GPP и, соответственно, для финансирования их за счет средств, привлеченных по «зеленым» облигациям. Критерии GPP периодически пересматриваются в целях обеспечения соответствия ожиданиям инвесторов и требованиям рынка.

Критерий GPP предполагает отнесение к GPP проектов, соответствующих Экологической и социальной политике ЕБРР, средства для финансирования которых направлены преимущественно на повышение энергоэффективности, переход к «чистой» энергии, управление водными ресурсами, управление отходами, повышение энергоэффективности зданий, оказание экологических услуг и модернизацию общественного транспорта.

Критерий GPP также устанавливает значение компонента инициативы в области устойчивой энергетики не ниже 90%. Это означает, что **90% расходов по проекту должно быть направлено на мероприятия в рамках инициативы по устойчивой энергетике**, например на повышение энергоэффективности. Согласно критерию к GPP относятся проекты в сфере муниципальной и экологической инфраструктуры в соответствии со следующей классификацией:

- вода и сточные воды;
- управление твердыми бытовыми отходами;
- пар и кондиционирование воздуха;
- общественный транспорт.

**Отбор проектов.** Процедура отбора проектов для GPP начинается с предложений Департамента операционной стратегии и планирования (Operational Strategy and Planning) по набору проектов, соответствующих критерию GPP. Список проектов составляется ежеквартально и содержит описание проектов, сроки и объем планируемых работ.

**Утверждение проекта.** Финансовые департаменты (Treasury, Funding) изучают представленные проектные заявки на предмет соответствия критериям в принципе и проверяют, соответствуют ли предложенные проекты мандату ЕБРР. Затем перечень проектов рассматривают специалисты ESD, которые формируют итоговое заключение.

В перечень проектов, не подлежащих финансированию, входят проекты, перечисленные в Приложении 1 к Экологической и социальной политике ЕБРР, а также проекты в таких областях, как:

- строительство новых крупных гидроэлектростанций;
- производство биотоплива;
- атомная энергетика;
- производство алкоголя, деятельность, связанная с вооружением, табачная промышленность, игровой бизнес.

Проекты, относящиеся к следующим видам деятельности, как правило, не включаются в GPP:

- добыча ископаемого топлива или проекты со значительным объемом потребления ископаемого топлива (уголь, печное топливо, горючий сланец);
- проекты, не соответствующие Экологическим и социальным требованиям ЕБРР к реализации проектов,
- инвестиции в капитал (как правило);

- инвестиции в рублях (как правило).

**Использование средств.** Средства, привлеченные по «зеленым» облигациям, предназначаются для проектов GPP в соответствии с так называемым «юридическим определением» в документации по облигации (Legal Definitions in EBRD’s Green Bond Documentation), которое содержит соответствующие пояснения в разделе «Использование средств от эмиссии». При этом Портфель «зеленых» проектов, как обозначается в этом же разделе, представляет собой совокупность всех кредитов или инвестиций в капитал, средства по которым были предоставлены эмитентом (в том числе на условиях софинансирования) и преимущественно или полностью направлены в следующие области: энергоэффективность, чистая энергия, управление водными ресурсами, управление отходами, энергоэффективность зданий (sustainable living), экологические услуги и модернизация общественного транспорта (sustainable public transport).

Примеры проектов, входящих в GPP:

- проекты по возобновляемой энергетике:
  - фотоэлектрические установки и производство фотоэлектрических батарей/модулей;
  - установка ветряных турбин;
  - строительство мини-гидроэлектростанций;
  - проекты по геотермальной энергетике и биомассе;
- модернизация электрических и тепловых станций и линий передачи и распределения электроэнергии в целях сокращения выбросов парниковых газов;
- модернизация промышленных объектов в целях сокращения выбросов парниковых газов;
- новые технологии, способствующие сокращению выбросов парниковых газов, например технологии «умных» сетей.
- проекты по переходу на более экологически чистые виды топлива, например на природный газ;
- обеспечение более высокого уровня эффективности в секторе общественного транспорта, как например: инвестиции в более эффективные двигатели и более энергоэффективную инфраструктуру;
- улавливание метана на мусорных свалках и системы сточных вод;

- модернизация муниципальных систем управления отходами и водой в целях сокращения потребления воды и сбросов сточных вод;
- совершенствование систем управления твердыми отходами (сокращение количества, сбор, переработка, хранение и размещение);
- инвестиции в энергоэффективность построенных зданий (теплоизоляция, освещение, отопительная система и система кондиционирования);
- инвестиции в повышение эффективности использования промышленной воды;
- экологически рациональное сельское хозяйство (sustainable and stress-resilient agriculture), включая инвестиции в эффективные системы полива;
- управление лесными территориями на принципах устойчивого развития (sustainable forest management), восстановление лесных массивов, управление водоразделами и предупреждение исчезновения лесов и эрозии почв.

**Отчетность.** Информация по статусу проектов, входящих в GPP и профинансированных за счет средств, привлеченных по «зеленым» облигациям, предоставляется инвесторам ежегодно в отчете по устойчивому развитию.

По состоянию на конец июня 2014 г. Портфель «зеленых» проектов ЕБРР насчитывал 258 кредитов в 28 странах на сумму 4,3 млрд. евро.

График 3. Портфель «зеленых» проектов в разбивке по категориям проектов (по объему работающих активов<sup>1</sup> – 2,4 млрд. евро)



График 4. Портфель «зеленых» проектов в разбивке по секторам (по объему работающих активов – 2,4 млрд. евро)



<sup>1</sup> “Drawn down” (or operating assets) simply means the part of the investment that is outstanding to the client, as opposed the “total commitment” that can include an undisbursed amount, hence EUR 4.3bn is the committed amount to clients, of which EUR 2.4bn has been drawn down by the clients on their investment facilities. Therefore, yes the breakdowns are all on the basis of operating assets (the outstanding part of the investments).

График 5. Портфель «зеленых» проектов в разбивке по регионам (по объему работающих активов – 2,4 млрд. евро)



### Сотрудничество с климатическими фондами

ЕБРР является одним из многосторонних банков развития, работающих с **фондом инвестирования в борьбу с изменением климата** (Климатическим инвестиционным фондом, КИФ). КИФ является глобальным многосторонним финансовым инструментом, нацеленным на поддержку перехода к низкоуглеродному климатически устойчивому развитию за счет инвестиций, предоставляемых многосторонними банками развития.

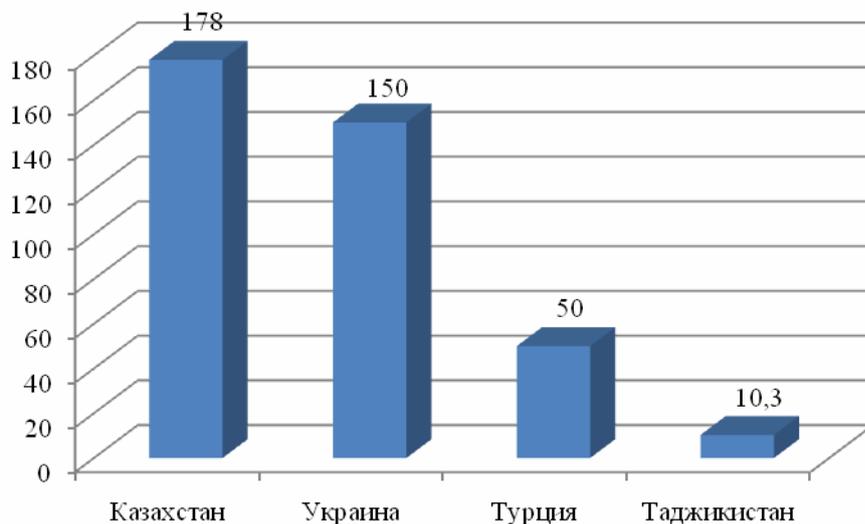
КИФ был учрежден в 2008 г. в поддержку Балийского плана действий с целью обеспечить дополнительными финансовыми ресурсами развивающиеся страны для покрытия расходов на меры по адаптации и смягчению последствий изменения климата.

Размер КИФ 7,3 млрд. долл. Эти средства предоставлены странами – учредителями КИФ: Австралией, Канадой, Данией, Францией, Германией, Японией, Кореей, Нидерландами, Норвегией, Испанией, Швецией, Швейцарией, Великобританией, США.

Партнерами (операторами средств) КИФ являются Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация (МФК), региональные банки развития, включая Африканский банк развития, Азиатский банк развития, ЕБРР и Межамериканский банк развития,

Начиная с самых ранних этапов ЕБРР принимал участие в становлении фонда. В течение 2010-2013 гг. через ЕБРР было инвестировано средств КИФ в объеме 388 млн. долл.

График 5. Страны-получатели средств КИФ через ЕБРР в 2010-2013 гг., млн. долл.



В КИФ входят Фонд чистых технологий и (Clean Technology Fund, CTF) и Стратегический климатический фонд (Strategic Climate Funds, SCF).

CTF направлен на широкое распространение чистых технологий путем финансирования низкоуглеродных программ и проектов, существенно снижающих выбросы парниковых газов в долгосрочной перспективе. По состоянию на конец 2012 г. география фонда включала 16 инвестиционных проектов в 15 странах, на Среднем Востоке и в Северной Африке с общим объемом средств 5 млрд. долл., направленных на возобновляемую энергетику, энергоэффективность и «устойчивый» транспорт. Примерно 37% портфеля проектов CTF – проекты частного сектора, в которых ЕБРР играл ключевую роль.

В 2009-2010 гг. ЕБРР принял участие в развитии трех инвестиционных планов CTF, взяв на себя роль лидера в Казахстане и содействуя реализации проектов в Турции и на Украине совместно со Всемирным банком и МФК. Общий объем средств, направленных в эти три страны, составил 378 млн. долл. в виде финансирования с использованием концессионного соглашения и грантов, предназначенных для проектов по возобновляемой энергетике, модернизации систем отопления и энергоэффективности, а также для сектора малых и средних предприятий.

SCF располагает 2,3 млрд. долл. и реализует три программы:

- Пилотная программа по изменению климата (PPCR),
- Лесная инвестиционная программа (FIP),

- Программа по увеличению доли ВИЭ в странах с низким душевым доходом (SREP).

ЕБРР участвует в продвижении PPCR и SREP.

При реализации PPCR ЕБРР был задействован в Таджикистане. Совместно со Всемирным банком и Азиатским банком развития, Банк оказывал поддержку правительству Таджикистана в разработке Стратегической программы устойчивости к изменению климата с общим объемом средств КИФ 50 млн. долл.

Используя средства КИФ и средства, предоставляемые в рамках инициативы в области устойчивой энергетики (SEI), ЕБРР планирует:

- расширить SEI за счет включения секторов, недоступных без финансирования с использованием концессионного соглашения, как например: комплексная модернизация систем отопления в постсоветских многоквартирных домах,
- развивать рынки ВИЭ в странах без опыта инвестирования в ВИЭ;
- следовать новым возможностям в сфере технологий, которые недоступны без финансирования с использованием концессионного соглашения, как например: автоматизированная подстанция в сети централизованного отопления или способ анаэробной переработки органических отходов;
- внедрять новые решения в финансировании энергоэффективности на рынках, где местные банки еще не были задействованы;
- продолжать развивать новые подходы и инициативы в области поддержки мер по адаптации к последствиям изменения климата.

ЕБРР является основоположником Инициативы по финансированию устойчивой энергетики в Турции (Tur SEFF) общим объемом 285 млн. долл., предоставляемых турецким компаниям через банки-партнеры на финансирование энергоэффективности и развитие ВИЭ, включая геотермальную энергию, солнечную энергию, биомассу и биогаз.

Tur SEFF является частью усилий ЕБРР по поддержке стран в области сокращения удельного энергопотребления. Всего ЕБРР осуществляет 18 аналогичных программ в 15 странах. Общий объем средств, предназначенных для программ по финансированию устойчивой энергетики, на конец 2012 г. составил 1,7 млрд. долл.

В 2012 г. ЕБРР наградил премиями за достижения в области устойчивого развития турецкий банк «DenizBank» (Премия за выдающиеся достижения в области устойчивой энергетики и борьбы с изменением климата) и Иркутскую нефтяную

компанию (Премия за выдающиеся экологические и социальные достижения). В 2013 г. обладателем Премии за выдающиеся достижения в области устойчивой энергетики и борьбы с изменением климата стала одна из первых российских энергосервисных компаний ООО «ФЕНИЧЕ РУС». Премию за выдающиеся экологические и социальные достижения получила крупнейшая ветряная электростанция в Турции Rotor.

## Принципы устойчивого развития в деятельности Бразильского банка развития (BNDES)

Бразильский банк развития (BNDES) является ведущим государственным институтом развития Бразилии, основанным в 1952 г.<sup>2</sup>

В действующей стратегии BNDES определено, что его миссия - способствовать устойчивому развитию и повышению конкурентоспособности экономики Бразилии, сокращению социального неравенства и неравномерности развития.

Зафиксированная в стратегии и миссии BNDES приверженность принципам устойчивого развития реализуется через интеграцию этих принципов в практическую деятельность BNDES.

В первую очередь за тем, чтобы принципы устойчивого развития учитывались в повседневной политике BNDES, следит Департамент планирования. Эту деятельность он осуществляет посредством разработки и реализации стратегического плана, разработки и мониторинга показателей, формулирования банковских политик, процедур, порядка и критериев оценки проектов, а также разработки соответствующих финансовых инструментов.

В соответствии с принятыми документами осуществляется социально-экологическая экспертиза заемщиков и предлагаемых ими проектов. Для реализации данной функции создаются временные рабочие группы, в которые входят сотрудники из различных подразделений банка – как из инвестиционных, так и функциональных, таких, как управление защиты окружающей среды, управление социальной инфраструктуры, управление социальной интеграции и сельского хозяйства.

### Участие в международных инициативах

В настоящее время банк принимает участие в следующих международных инициативах, касающихся окружающей среды:

- ***Sustainable Energy for All***. Инициатива «Устойчивая энергетика для всех» направлена на обеспечение повсеместного доступа к электроэнергии, обеспечение более широкого использования новых и возобновляемых

---

<sup>2</sup> Общая информация о Бразильском банке развития приведена в аналитическом обзоре «Бразильский банк развития: опыт стратегического управления» <http://veb.ru/common/upload/analytics/strman/sm201202bra.pdf>

источников энергии и стимулирование повышения эффективности использования энергоресурсов. Президент BNDES является членом Исполнительного Комитета этой инициативы ООН.

- **UNEP-FI** BNDES присоединился к Финансовой инициативе Программы ООН по окружающей среде 1 мая 1995 года.
- **Carbon Disclosure Project – CDP** BNDES также присоединился к международному проекту по раскрытию информации о выбросах парниковых газов.
- **World Business Council for Sustainable Development - Всемирный Предпринимательский Совет по Устойчивому Развитию.** BNDES является членом бразильской версии WBCSD, которая называется *Бразильский Деловой Совет по Устойчивому Развитию CEBDS*.

### **Программы в области устойчивого развития**

Важным направлением интеграции принципов устойчивого развития в практику является разработка и реализация различных программ в данной области.

Программа поддержки «*Инновации в Устойчивом Развитии*» была разработана BNDES совместно с Бразильским Инновационным Агентством (FINEP) и Министерством окружающей среды для достижения следующих целей:

- осуществлять поддержку научно-технического развития и распространения товаров и услуг, способствующих росту производства на основе принципов устойчивого развития, посредством внедрения на предприятиях ресурсосберегающих технологий, а также посредством внедрения технологий предотвращения образования промышленных отходов и ТБО, посредством осуществления контроля загрязняющих веществ. Кроме этого, поддержка может заключаться в использовании технологий смягчения последствий выбросов парниковых газов, а также посредством развития технологий биологической переработки промышленных, сельскохозяйственных и ТБО методом химического выщелачивания.
- осуществлять финансирование компаний и учреждений, продвигающих интегрированные решения по восстановлению экосистемы Бразилии, а также поддерживать применение принципов устойчивого развития на протяжении всего

производственного цикла заготовки тропической древесины (от высадки саженцев до увеличения объемов вырубki древесины);

- поддерживать развитие и распространение технологий с целью повышения качества экологических услуг по оздоровлению окружающей среды Бразилии, уделяя особенное внимание очистке и поставке воды и других ресурсов, предусмотренных в государственной стратегии по переработке ТБО;
- поддерживать развитие и распространение технологий мониторинга окружающей среды и предотвращения техногенных катастроф с целью усовершенствования системы оповещения и предупреждения риска возникновения подобных катастроф;
- а также улучшить координацию действий по продвижению и интеграции возможных инструментов финансовой поддержки.

На реализацию программы *«Инновации в Устойчивом Развитии»* выделено 2 млрд. реалов (порядка 855 млн. долларов США.).

Программа *«Инновации в Устойчивом Развитии»* вступит в стадию практической реализации в 2015 г. Программа должна значительно помочь развитию деятельности BNDES по охране окружающей среды, но не ограничивается только этими проектами. Многие проекты будут касаться развития промышленности, инфраструктуры, а также социальной инфраструктуры.

В настоящее время завершен процесс принятия заявок на финансирование проектов в рамках данной инициативы. Заявки принимались до 16 января 2014 года. Информация об отобранных проектах была обнародована 18 июня 2014 г.

Было получено 256 кредитных заявок на предоставление финансирования. Объем потребностей в кредитных ресурсах по данным заявкам составил 8,4 млрд. Реалов, что в четыре раза превысило объем запланированного финансирования. В текущем году BNDES не предусматривает открытия новой фазы рассмотрения заявок по данной программе.

В рамках реализации программы *«Инновации в Устойчивом Развитии»* будет осуществляться финансирование инновационных проектов по следующим тематическим направлениям:

***Первое направление:*** Устойчивое промышленное производство.

***1. Энергоэффективность в промышленном секторе.*** Повышение эффективности использования энергии при помощи системы сохранения тепла, оптимизации процессов сжигания, оптимизации процессов осушения, системы

парогенерации, сокращения тепловых потерь, а также использование возобновляемых источников энергии, таких как солнечная.

2. *Древесный уголь.* Более эффективное производство древесного угля с использованием процессов восстановления газов и СО-содержащих побочных продуктов.

3. *Выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух.* Инвентаризация выбросов вредных (загрязняющих) веществ, таких как пылевые выбросы, углекислые и токсичные газы, осуществление контроля работы пылеулавливающих и газоочистных установок (ГОУ).

4. *Токсичные и опасные материалы.* Переработка и снижение уровня использования токсичных материалов.

5. *Жидкие бытовые отходы.* Предотвращение образования, вывоз, очистка, и утилизация ЖБО.

6. *Промышленные отходы.* Предотвращение образования, утилизация и переработка промышленных отходов. Кроме этого, проведение мероприятий по социально-экологической реабилитации деградировавших территорий, биологическая переработка промышленных отходов методом химического выщелачивания с целью утилизации, уменьшение масштабов воздействия на окружающую среду, возникающих в результате добычи полезных ископаемых, а также отходов металлургической промышленности.

***Второе направление:*** Восстановление экосистемы Бразилии и поддержка мероприятий по восстановлению лесопарковых зон в рамках принципов Устойчивого Развития.

1. *Восстановление экосистемы Бразилии.* Разработка региональных программ по применению технологии Географических Информационных Систем (ГИС) с целью восстановления местных видов флоры. При этом уделяется особое внимание восстановлению экологических коридоров, прибрежных зон, видов растений, находящихся под угрозой исчезновения. Кроме этого, могут применяться решения с использованием проектов агролесомелиорации и полного производственного цикла роста растений (семена, саженцы и питомники.)

2. *Тропическая древесина.* Повышение эффективности деятельности лесхозов и лесничеств, а также повышение эффективности деревообрабатывающих производств на лесозаготовках, внедрение системы мониторинга планов деятельности лесхозов и лесничеств, использование механизмов отслеживания происхождения

древесины и использования новых типов древесины в коммерческих целях; внедрение новых процессов и технологий для увеличения конечной стоимости продукции из древесины.

**Третье направление:** Оздоровление окружающей среды

1. *Использование энергии*, полученной в результате утилизации и переработки различного вида отходов.

2. *Твердые Бытовые Отходы* – свалки, переработка мусора, восстановление и утилизации ТБО.

3. *Ретрологистика (Захоронение отходов)* - прослеживает весь путь движения отходов от места образования до места утилизации или переработки.

4. *Зараженные территории* – обеззараживание зараженных территорий

5. *Вода* - системы водоснабжения (подача вод водопотребителям, очистка и распределение воды), с акцентом на снижение уровня водных потерь и на оптимизацию системы водоснабжения. Переработка вод в регионах с дефицитом водных ресурсов, в том числе методом опреснения и переработки морской воды.

**Четвертое направление:** мониторинг предотвращения техногенных катастроф.

1. *Географические сенсоры* – системы датчиков для мониторинга состояния окружающей среды, в основном используется для замера показателей количества осадков и состояния геотектонической системы. Данные датчики используются для мониторинга предотвращения техногенных катастроф.

2. *Удаленные Системы Управления* – развитие систем мониторинга зон риска возникновения техногенных катастроф посредством датчиков, установленных на воздушных судах или спутниковых системах.

Порядка 50% принятых кредитных заявок приходится на проекты по финансированию устойчивого промышленного производства. Далее по числу принятых кредитных заявок находятся направления, связанные с вопросами восстановления лесопарковых зон и окружающей среды, а также проведение мониторинга техногенных катастроф.

В сферу деятельности BNDES по защите окружающей среды также входит управление «Фондом Климат». В этом году ожидается увеличение объемов

предоставленных кредитов благодаря более выгодным по сравнению с предыдущими годами процентным ставкам.

Фонд имеет возможность предоставить финансирование в объёме 920 млн. реалов, однако объём реально предоставленных кредитов в настоящий момент соответствует всего лишь 70 млн. реалов. В текущем году планируется предоставление финансирования в объёме 350 млн. реалов.

Это связано с тем, что большинство компаний, которые могли бы получить финансирование через *«Фонд Климат»*, получили финансирование в рамках *«Программы по Поддержке Инвестиций»* на более выгодных условиях кредитования.

Ожидается рост числа принятых заявок в *«Фонде Климат»* в связи с добавлением четырёх новых направления финансирования: программа финансирования инновационных предприятий в сфере микро, малого и среднего предпринимательства, финансирование устойчивого развития городов и климатических изменений, программа сохранения лесопарковых зон, а также программа финансирования управления выбросами загрязняющих веществ в атмосферный воздух и предоставление услуг по их очистке. Кроме этого, произошло снижение процентных ставок, в то время как в *«Программе по Поддержке Инвестиций»* в конце прошлого года произошел рост процентных ставок. В настоящий момент объём потребностей в кредитных ресурсах по принятым кредитным заявкам составляет 100 млн. реалов.

## Проекты устойчивого развития в Немецком банке развития (KfW)

Немецкий банк развития (KfW) учрежден в 1948 г. Государству (ФРГ) принадлежит 80% акций банка, землям ФРГ – остальные 20%.

Немецкий банк развития является одним из крупнейших финансовых учреждений мира. Валюта баланса на 31 декабря 2014 г. равняется 464,8 млрд. евро, что составляет 17,6% ВВП Германии.

В Группу входит целый ряд организаций, деятельность некоторых из них будет рассмотрена ниже.

Обеспечение устойчивого развития Германии является стратегической целью KfW, при этом основной задачей, поставленной перед Группой, является ответ на глобальные изменения – изменения климата, глобализацию, изменение демографической ситуации. В своей деятельности Группа ориентирована на поддержку определенных секторов экономики. В частности, доля кредитов, выделенных МСП, должна составлять не менее 50% общего портфеля.

Мандат деятельности Группы KfW выходит за границы собственно Германии. Группа реализует проекты и в других странах мира - в той степени, в которой это помогает добиться устойчивого развития немецкой экономики.

Реализация поставленных перед группой задач происходит через различные дочерние организации, учрежденные преимущественно в виде фондов.

### Углеродный фонд KfW

Углеродный фонд KfW (KfW Carbon Fund), учрежден совместно KfW и Европейским инвестиционным банком. Под его управлением в настоящий момент находятся средства объемом 145 млн. долл.

Фонд представляет собой платформу для покупки углеродных кредитов малыми и средними предприятиями, чей доступ к гибким механизмам Киотского протокола затруднителен.

Цель фонда – финансировать приобретение углеродных кредитов в интересах европейских малых и средних предприятий, открывая им доступ к механизмам Киотского протокола, в частности к механизмам совместного осуществления (Joint Implementation, JI) и чистого развития (Clean Development Mechanism, CDM), а также

помогать им соответствовать требованиям Европейской системы торговли выбросами (European Union Emission Trading Scheme, EU ETS).

Бенефициарами средств фонда являются европейские компании и некоммерческие организации

Минимальный объем инвестиций фонда в проекты JI и CDM - 1,4 млн. долл. Приоритетными отраслями являются возобновляемая энергетика, энергоэффективность и снижение выбросов метана.

### **Фонд «зеленого» роста Юго-Восточной Европы**

**Фонд «зеленого» роста Юго-Восточной Европы (The Green for Growth Fund Southeast Europe, GGF)** создан совместно KfW и Европейским инвестиционным банком (ЕИБ) в 2009 г.

GGF – это инновационный механизм государственно-частного партнерства, нацеленный на стимулирование сокращения потребления энергии и снижение выбросов CO<sub>2</sub>.

GGF кредитует финансовые институты Юго-Восточной Европы которые, в свою очередь, предоставляют кредиты малому и среднему бизнесу, некоммерческим организациям и домохозяйствам на финансирование проектов по возобновляемой энергетике и энергоэффективности.

GGF также напрямую финансирует проекты в области возобновляемой энергетике, энергосервисные компании, поставщиков оборудования и организации, оказывающие услуги в области повышения энергоэффективности и возобновляемой энергетике.

Регион деятельности GGF включает тринадцать «целевых партнеров» в Юго-Восточной Европе, включая Албанию, Боснию и Герцеговину, Хорватию, БЮР Македонию, Косово, Черногорию, Сербию и Турцию, а также близлежащий регион, к которому относятся Армения, Азербайджан, Грузия, Молдавия и Украина.

Среди организаций, финансирующих GGF, - международные финансовые институты и частные инвесторы. На данный момент донорами фонда являются Европейский инвестиционный фонд, Европейский банк реконструкции и развития, МФК, голландское FMO, Федеральное министерство экономического сотрудничества и развития Германии и Банк развития Австрии (ОеЕВ). При этом ОеЕВ вкладывает средства только в проекты по оказанию технической поддержки.

Среди частных инвесторов – немецкий коммерческий банк Sal. Oppenheim и компания по управлению активами Finance in Motion.

#### Институциональная структура



Совет директоров GGF, избираемый акционерами, осуществляет стратегическое руководство фондом. Совет директоров утверждает Инвестиционный комитет, состоящий из специалистов в области финансов и возобновляемой энергетики. Инвестиционный комитет курирует работу Инвестиционного блока фонда и согласовывает все инвестиционные решения GGF. Это обеспечивает соблюдение стратегического видения, сформированного Советом директоров при принятии конкретных инвестиционных решений.

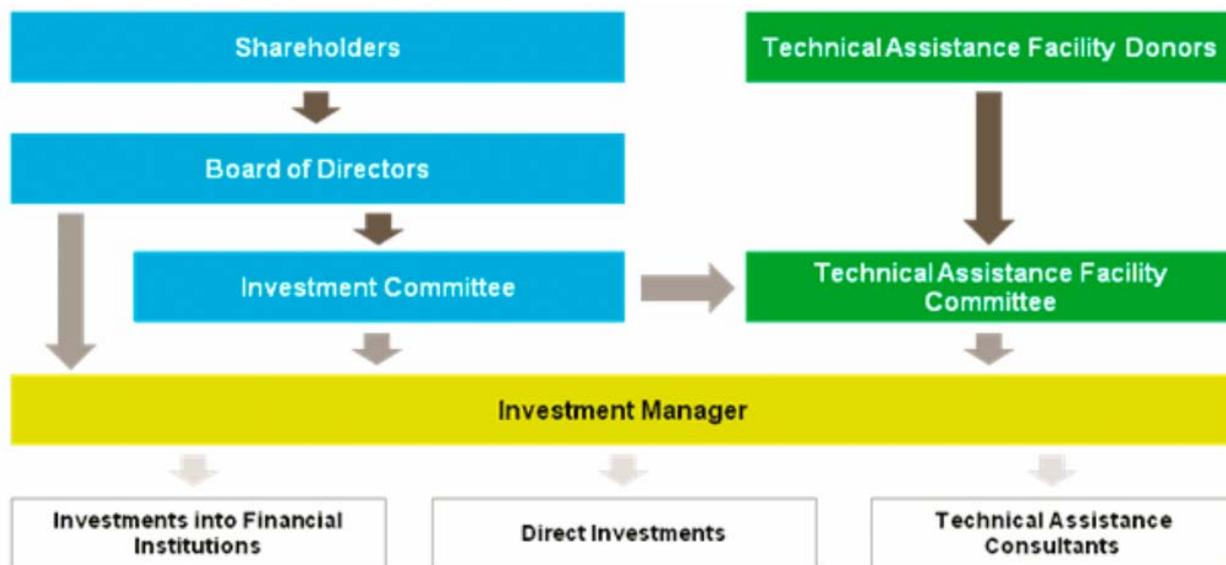
#### Глобальный фонд климатического партнерства

Глобальный фонд климатического партнерства (The Global Climate Partnership Fund, GCPF) учрежден Федеральным министерством по окружающей среде, сохранению природы и ядерной безопасности Германии (the German Federal Ministry for the Environment, Nature Conservation and Nuclear Safety, BMU) и KfW. В качестве инвесторов фонда выступают донорские агентства, правительства, международные финансовые институты и профессиональные частные инвесторы.

GCPF – инновационное государственно-частное партнерство, целью которого является содействие смягчению последствий изменения климата за счет сокращения выбросов парниковых газов в развивающихся странах.

Фонд нацелен на финансирование проектов в области энергоэффективности и возобновляемой энергетики. Как правило, финансирование проектов GCPF осуществляет в сотрудничестве с местными финансовыми институтами.

Схема операционной деятельности GCPF

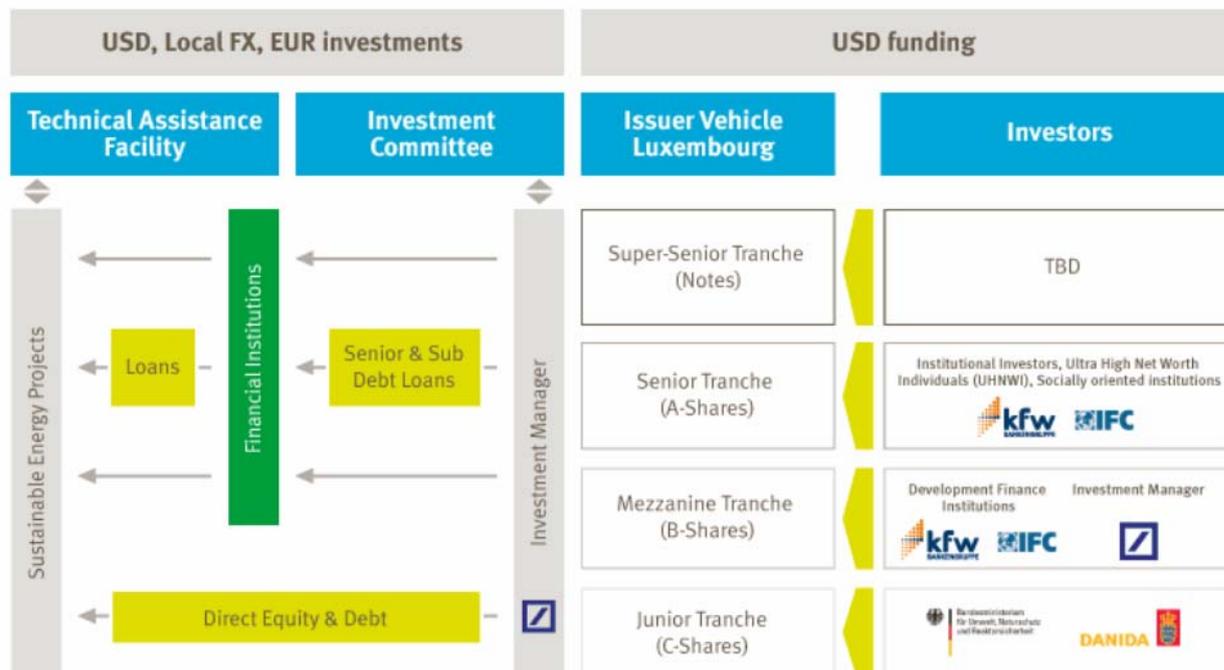


Акционеры (учредители фонда) избирают членов Совета директоров, который представляет их интересы в управлении деятельностью фонда и принятии стратегически значимых решений.

Совет директоров формулирует инвестиционные цели, определяет инвестиционную политику, утверждает нормативные документы, определяющие порядок инвестирования.

Совет директоров назначает членов Инвестиционного комитета, который утверждает инвестиционные решения, предложенные Инвестиционным блоком фонда и курирует деятельность этого блока.

Структура акционерного капитала GCPF



Подробнее о структуре акционерного капитала: <http://gcpf.lu/shareholder-structure.html>.

GCPF поддерживает реализацию проектов в развивающихся странах. При этом основная часть профинансированных проектов приходится на Бразилию, Чили, Китай, Индию, Индонезию, Мексику, Марокко, ЮАР, Филиппины, Тунис, Турцию, Украину и Вьетнам.

Поддержка проектов осуществляется в форме **прямых инвестиций** и в форме **непрямого финансирования** – через коммерческие банки, лизинговые компании и другие финансовые организации, отвечающие критериям GCPF.

**Процесс непрямого финансирования** осуществляется в несколько этапов.

На первом этапе Фонда отбирает финансовые организации, имеющие опыт и возможность осуществления долгосрочного финансирования проектов по устойчивой энергетике, предоставляемого преимущественно малым и средним предприятиям и частным домохозяйствам.

После первоначального определения потенциальных финансовых посредников проводится процедура оценки рисков (due diligence). Все отобранные финансовые организации должны соответствовать набору требований, прописанных в Исходном документе (the Issue Document) и детализированных в Руководстве по инвестициям Фонда (the Investment Guidelines). По завершению этой процедуры делается заключение о том, насколько данная организация соответствует критериям GCPF. Одновременно с этим проводится внутренняя проверка клиента.

Получив одобрение Инвестиционного комитета, менеджмент готовит рабочую версию кредитного соглашения.

Проводится **постоянный мониторинг** соответствия всех финансовых организаций срокам и условиям кредитного договора. Это осуществляется путем анализа ежеквартальной и годовой отчетности финансовых организаций, которую они предоставляют в соответствии с кредитным соглашением.

- На ежеквартальной основе финансовые организации направляют в Фонд отчетность по финансируемым проектам, которые включают финансовую отчетность и отчетную информацию по сокращению выбросов CO<sub>2</sub>.
- На ежегодной основе финансовые организации отчитываются перед Фондом по финансовым, экологическим и социальным показателям.

**Прямые инвестиции** предоставляются на проекты по возобновляемой энергетике и энергоэффективности.

Предложения по проектам, подлежащим финансированию в форме прямых инвестиций, готовятся инвестиционным блоком. Им же иницируется привлечение софинансирующих организаций, проводятся соответствующие переговоры.

Все отобранные проекты должны быть направлены на повышение энергоэффективности, быть интегрированными в национальную экономику и отвечать экологическим и социальным стандартам.

Фонд рассматривает только коммерчески проверенные технологии (ветер, солнце и биомассу); для всех остальных технологий требуется предоставление квалифицированного мнения третьей стороны.

Ввиду широкого разнообразия потенциальных проектов, приоритетов в отношении отдельных регионов и технологий не установлено.

**Оценка проекта.** При отборе проектов, прежде чем оценивать юридические, финансовые и технические характеристики проекта, Фонд рассматривает его с точки зрения соответствия экологическим целям и целям развития Фонда.

При условии положительного результата оценки, проект предлагается на рассмотрения Инвестиционного комитета.