УДК 351.72(410)

DOI: 10.28995/2782-2222-2022-1-112-126

Изменения ESG-регулирувания Великобритании: стратегия, цели и задачи финансового регулятора

Станислав В. Тимофеев

*Российский государственный гуманитарный университет
Москва, Россия, timofeev@rggu.ru*

Аннотация. Достижение целей климатической политики и более широких ESG-вопросов требует от Великобритании быстрого изменения в регуляторно-правовом поле, особенно в финансовом секторе. Для этого необходимо оперативное изменение стратегических целей, в том числе и регулятора, который в настоящее время является пионером в области ESG-регулирувания. В статье анализируется поэтапное развитие центрального регулятора Великобритании, трансформация его ESG-стратегии, формирование целей и задач для эффективной адаптации британской экономики к более устойчивому долгосрочному будущему. Исследование подтверждает, что центральному регулятору Великобритании необходимо играть ведущую роль на международном уровне, помогая продвигаться к глобальным решениям в области ESG. Результаты исследования также показывают, что введение новых правил раскрытия нефинансовой информации необходимо, поскольку расширенное раскрытие информации клиентам и потребителям поможет принимать более обоснованные финансовые решения, что, в свою очередь, усиливает конкуренцию между поставщиками и посредниками, защищает потребителей от неподходящих финансовых продуктов и способствует притоку средств в более устойчивые проекты и мероприятия.

Ключевые слова. Центральный регулятор Великобритании, принципы ESG, ESG-стратегия, экологические проблемы, банковское регулирование, прозрачность отчетности

Для цитирования: Тимофеев С.В. Изменения ESG-регулирувания Великобритании: стратегия, цели и задачи финансового регулятора // Наука и искусство управления / Вестник Института экономики, управления и права Российского государственного гуманитарного университета. 2022. № 1. С. 112–126. DOI: 10.28995/2782-2222-2022-1-112-126

© Тимофеев С.В., 2022

Changes in the UK regulation ESG. Strategy, goals and objectives of the financial regulator

Stanislav V. Timofeev

Russian State University for the Humanities, Moscow, Russia
timofeev@rggu.ru

Abstracts. Achieving the goals of the climate policy and broader ESG issues requires the UK to make rapid changes in the regulatory and legal field, especially in the financial sector. That requires an operational change in strategic goals, including those of the regulator, which is currently a pioneer in the field of ESG regulation. The article analyzes the gradual development of Financial Services Authority, the transformation of its ESG strategy, the formation of goals and objectives for the effective adaptation of the British economy to a more sustainable long-term future. The study confirms that Financial Services Authority needs to play a leading role at the international level, helping to move towards global solutions in the field of ESG. The results of the study also show that the introduction of new rules for the disclosure of non-financial information is necessary, since expanded disclosure of information to customers and consumers will help make more sound financial decisions, what, in turn, increases competition between suppliers and intermediaries, protects consumers from inappropriate financial products and promotes the flow of funds into more sustainable projects and activities.

Keywords. Financial Services Authority, ESG principles, ESG strategy, environmental issues, banking regulation, transparency of reporting

For citation: Timofeev, S.V. (2022), "Changes in the UK regulation ESG. Strategy, goals and objectives of the financial regulator", *Science and Art of Management / Bulletin of the Institute of Economics, Management and Law of the Russian State University for the Humanities*, no. 1, pp. 112-126, DOI: 10.28995/2782-2222-2022-1-112-126

Введение

Изменение климата является основным направлением экологической работы, которая сама по себе является одной из компонент ESG (environmental, social, governance) – международных принципов, которые отражают ключевые аспекты более широкой устойчивости; т. е. то, как люди, планета, процветание и глобальные цели объединяются, чтобы помочь «удовлетворить потребности настоящего [быть удовлетворенными] без ущерба для способности будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности»¹.

¹ United Nations Department of Economic and Social Affairs, Indicators of Sustainable Development: Guidelines and Methodologies. 2nd ed., 2001.

В исследовании финансовой жизни 2020 г., проведенном центральным органом надзора за рынком финансовых услуг Великобритании (Financial Services Authority, далее – FCA) почти две трети участников сообщили, что они беспокоятся о состоянии мира и чувствуют личную ответственность за то, чтобы что-то изменить. Четверо из пяти респондентов считают экологические проблемы важными и говорят о том, что предприятия несут более широкую ответственность, чем просто получение прибыли. Эти убеждения начинают влиять на финансовые решения отдельных людей. Например, по данным Инвестиционной ассоциации, чистые розничные продажи британских ESG-ответственных инвестиционных фондов достигли почти 12 млрд фунтов стерлингов в 2020 г., что составляет 38% от общего объема чистых розничных продаж².

Например, в 2019 г. Великобритания стала первой крупной экономикой, которая приняла законодательное обязательство по созданию чистой нулевой экономики к 2050 г. Совсем недавно правительство Великобритании повысило уровень своих амбиций, подтвердив цель сокращения выбросов углерода на 78% от уровня 1990 г. к 2035 г.³ Направление политики правительства Великобритании привело к принятию политических и нормативных мер по экологизации финансовой системы.

Основное внимание в Великобритании также уделяется не только климату: природа и биоразнообразие приобретают все большую значимость. Кроме того, социальные вопросы и вопросы управления становятся все более важными, включая восстановление после пандемии и поощрение разнообразия, интеграции, справедливого налогообложения и прав трудящихся. Масштабы и актуальность проблемы изменения климата справедливо требуют приоритетного внимания. Однако, поскольку более широкие экологические и социальные вопросы становятся все более важными для принятия экономических и финансовых решений, функционирование финансовых рынков также должны охватывать принципы ESG, выходящие за рамки изменения климата.

Хрупкость цепочек поставок, рынков труда, кредитного качества и ликвидности – слабые места в финансовой системе, выявленные пандемией⁴. Растет беспокойство по поводу того, что измене-

² Investment management in the UK 2020–2021. The Investment Association Annual Survey, September 2021.

³ Ibid.

⁴ Future of sustainability in investment management: From ideas to reality CFA Institute, Charlottesville, 2020.

ние климата может еще больше усугубить уязвимость финансовой системы и пошатнуть ее устойчивость. Кроме того, исследователи установили связь между утратой биоразнообразия и вероятностью возникновения новых зоонозных инфекционных заболеваний у людей [Gibb et al. 2020], предполагая, что будущие пандемии могут возникнуть в результате антропогенного изменения климата и вырубки лесов. Именно поэтому так важно в текущих сложных условиях пандемии продолжать внедрять принципы ESG, связанные с окружающей средой, социальным и корпоративным управлением, на всех уровнях экономического развития, в том числе в области банковского регулирования и права как фундамента экономики любой страны.

ESG-стратегия британского регулятора – пионера в области ESG-регулирувания

Финансовый сектор призван сыграть важную роль в адаптации экономики к более устойчивому долгосрочному будущему. В преддверии Конференции Организации Объединенных Наций по изменению климата (COP 26) особое внимание уделялось изменению климата и роли финансов в поддержке перехода к чистой нулевой экономике.

Компании и потребители все больше обращают внимание на изменение климата, они также рассматривают более широкие экологические проблемы, связанные с изменением природы и биоразнообразия, социальные и управленческие вопросы, такие как разнообразие и инклюзивность, прожиточный минимум, справедливое налогообложение и цепочки поставок. Растет внимание к необходимости фундаментальных сдвигов в экономиках, которые учитывали бы социальные последствия перехода к чистой нулевой экономике.

Представители самых разных сфер финансовых услуг могут сыграть важную роль в этой области. Крупные и малые организации могут использовать свои бизнес-решения, свои новаторские идеи и творческий подход, а также свое непосредственное влияние для внедрения позитивных изменений. Однако существует риск нанесения ущерба в случае, если финансовый сектор будет реагировать на растущий потребительский спрос и осведомленность о проблемах ESG без поддерживающей нормативной базы и соответствующего регулирования. Например, потребители, представители различных отраслей, гражданское общество, регулирующие органы и средства массовой информации все чаще ставят под сомнение

целостность некоторых «зеленых» требований, предъявляемых компаниями и финансовыми фирмами⁵.

Таким образом, вопросы ESG занимают важное место в повестке дня регулирующих органов. Если финансовый сектор будет способствовать переходу к более устойчивому будущему, участникам рынка и компаниям, предоставляющим финансовые услуги, потребуется достоверная ESG-информация, стабильно функционирующая экосистема и четкие стандарты.

Основная часть

Банк Англии и FCA одними из первых во всем мире публично одобрили рекомендации TCFD⁶, по которым должны были отчитываться все компании, зарегистрированные в Великобритании, и крупные владельцы активов уже к 2022 г.

Прозрачность и доверие были ключевыми аспектами в проводимой FCA работе в области изменения климата и ESG, отражая

⁵ A strategy for positive change: our ESG priorities [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publications/corporate-documents/strategy-positive-change-our-esg-priorities> (дата обращения 13 ноября 2021); COP26 Insight Hub for investors and companies [Электронный ресурс]. URL: <https://www.sustainalytics.com/cop26> (дата обращения 13 ноября 2021); Climate change & sustainability [Электронный ресурс]. URL: <https://www.unpri.org/sustainability-issues/climate-change/cop-26-and-investor-initiatives> (дата обращения 13 ноября 2021); Turning words into action into COP26 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.spglobal.com/esg/insights/cop26> (дата обращения 13 ноября 2021); COP26: A consistent framework will “energise” EGS efforts as firm place high hopes on new ISSB [Электронный ресурс]. URL: <https://www.financialdirector.co.uk/2021/11/04/cop26-a-consistent-framework-will-energise-esg-efforts-as-firms-place-high-hopes-on-new-issb/> (дата обращения 13 ноября 2021); Explainer: Greenwashing: deception and vague promises that do not help the environment [Электронный ресурс]. URL: <https://www.reuters.com/business/cop/greenwashing-deception-vague-promises-that-do-not-help-environment-2021-10-26/> (дата обращения 13 ноября 2021); Greenwashing: definition [Электронный ресурс]. URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/other/greenwashing/> (дата обращения 13 ноября 2021); A strategy for positive change [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publications/corporate-documents/strategy-positive-change-our-esg-priorities> (дата обращения 3 ноября 2021); Business plan 2021/22 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publications/business-plans/2021-22> (дата обращения 13 ноября 2021).

⁶ Final Report, Recommendations of the Taskforce on Climate-related Financial Disclosures, June 2017 [Электронный ресурс]. URL: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

первоначальные приоритеты, которые они установили в октябре 2019 г. в Заявлении об обратной Связи «FS19/6: Изменение климата и зеленые финансы»⁷. В настоящий момент вышеобозначенные аспекты по-прежнему являются ключевыми областями, но работа FCA переходит в новую фазу. В середине 2021 г. к команде центрального органа надзора за рынком финансовых услуг Великобритании присоединился директор по направлению ESG Саша Садан. Используя широту имеющихся возможностей и инструментов, Саша Садан предпринимает попытки интегрировать подходы ESG, органично и всесторонне, в существующие процессы и функции:

Мы уже прилагаем все усилия для обеспечения того, чтобы у нас были надлежащие механизмы и возможности во всей организации, чтобы соответствовать ожиданиям канцлера, изложенным в нашем последнем письме, о том, что мы «учитываем» приверженность правительства достижению чистой нулевой экономики к 2050 г. во всех наших нормативных мероприятиях.

Но поскольку вопросы общества и финансового сектора выходят за рамки климата, FCA стремятся обеспечить масштабируемость этих механизмов для внедрения последовательного, согласованного и сквозного подхода к вопросам ESG в более широком плане.

Основываясь на достигнутых результатах, FCA разработали обновленную стратегию ESG, которая определяет, как планируется достичь целевых результатов, связанных с компонентами ESG⁸. Новая ESG-стратегия также определяет основные принципы, которые FCA применили для обозначения ключевых направлений рабочей программы и ближайших приоритетов. FCA выделили 5 основных ESG-принципов:

- прозрачность – содействие прозрачности в вопросах изменения климата и более широкой устойчивости по всей цепочке создания стоимости;
- доверие – укрепление доверия и целостности в инструментах, продуктах и поддерживающей экосистеме с маркировкой ESG;
- подходы – сотрудничество с другими для расширения возможностей отрасли и поддержки управления фирмами рисками,

⁷ Climate Change and Green Finance: summary of responses and next steps. Feedback to DP18/8, October 2019 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/feedback/fs19-6.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

⁸ Final Report...

- возможностями и воздействиями, связанными с климатом, и более широкими рисками, связанными с устойчивостью;
- преобразование – поддержка роли финансов в обеспечении рыночного перехода к более устойчивой экономике;
 - команда – разработка стратегий, организационных структур, ресурсов и инструментов для поддержки интеграции ESG в деятельность FCA.

Реализуя стратегию по этим направлениям, FCA сотрудничают с правительством, другими регулирующими органами Великобритании, банковской отраслью и другими заинтересованными сторонами, чтобы гарантировать, что финансовые услуги и режим регулирования данных услуг в Великобритании включают в себя ESG-принципы. FCA также активно работают с международными партнерами над разработкой надежных и согласованных международных стандартов ESG, которые могут эффективно обслуживать глобальные рынки. Главная цель FCA в области ESG состоит в том, чтобы британские потребители, фирмы, предоставляющие финансовые услуги и эмитенты ценных бумаг, взаимодействовали и работали в рамках ведущей в мире системы. Для этого они внимательно изучают, как технологии, инновации и подход, основанный на данных, могут быть использованы для поддержки интеграции ESG как на рынках, так и в регулировании. FCA планируют продолжать развивать ESG-стратегию по мере того, как они будут реагировать на меняющийся ландшафт и углублять знания.

Эволюция регулирования финансового рынка Великобритании

Первоначально для центрального органа надзора за рынком финансовых услуг Великобритании парламент поставил стратегическую цель – обеспечить эффективную работу соответствующих рынков. Для реализации данной стратегической цели FCA были определены три оперативные задачи:

- обеспечить надлежащую степень защиты потребителей;
- защитить и укрепить целостность финансовой системы Великобритании;
- способствовать эффективной конкуренции в интересах потребителей.

Поскольку вопросы ESG все больше влияют на бизнес и решения о рисках в реальной экономике и финансовом секторе, они могут существенно повлиять на целостность финансовых рынков. И по мере развития предложений продуктов, услуг и изменений

поведения фирм британскому регулятору необходимо обеспечить защиту интересов потребителей и сохранение конкуренции в интересах потребителей при условии, что все требования в области ESG смогут пройти тщательную проверку.

Отражая уровень своих амбиций, правительство Великобритании также повысило свои ожидания и от регулирующих органов. В марте 2021 г. канцлер Великобритании четко выразил надежду на то, что FCA уже сейчас должны учитывать чистые нулевые обязательства правительства во всех нормативных мероприятиях⁹. Основываясь на обширном и многолетнем опыте в таких областях, как управление, культура и целеполагание, FCA начали углублять взаимодействие со стейкхолдерами по вопросам ESG в 2018 г.

FCA запросили отзывы о приоритетах регулирования в области ESG с публикацией Дискуссионного документа по изменению климата и зеленому финансированию (DP18/8)¹⁰. Далее были изложены первоначальные обязательства в Заявлении об отзывах (FS19/6) в октябре 2019 г.¹¹, где была сформулирована общая цель:

Мы хотим обеспечить, чтобы наш подход к регулированию создавал среду, в которой участники рынка могли бы адекватно управлять рисками, связанными с переходом к низкоуглеродной экономике, и могли бы при этом использовать возможности в интересах потребителей. В более широком смысле, мы хотим помочь... ускорить переход к экономике с нулевым уровнем выбросов¹².

В Заявлении об отзывах (FS19/6) также были представлены результаты, которых FCA как регулирующий орган стремится достичь, определены первоначальные приоритеты с акцентом на раскрытие информации и прозрачность, интеграцию учета изменения климата в бизнес, риски и инвестиционные решения фирм, а также с акцентом на стимулирующий потребителей доступ к действительно экологичным продуктам и услугам.

⁹ Recommendations for the financial conduct authority, 23 March 2021 [Электронный ресурс]. URL: https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/972445/CX_Letter_-_FCA_Remit_230321.pdf (дата обращения 13 ноября 2021).

¹⁰ Climate Change and Green Finance. Discussion Paper, DP18/8, October 2018 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp18-08.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

¹¹ Climate Change and Green Finance: summary of responses and next steps. Feedback to DP18/8, October 2019.

¹² Ibid.

FCA также уделяют приоритетное внимание работе над разнообразием и инклюзивностью. Совместно с Банком Англии и PRA в июле 2021 г. они опубликовали Дискуссионный документ (DP21/2), в котором просили высказать мнение о планах по улучшению разнообразия и интеграции в финансовые услуги¹³. Эта консультация завершилась в сентябре, и в настоящее время ответы рассматриваются.

Соединенное Королевство является глобальным финансовым центром, и эмитенты ценных бумаг и фирмы, предоставляющие финансовые услуги, которые регулирует FCA, работают на глобальных рынках. Таким образом, британскому регулятору необходимо играть ведущую роль на международном уровне, помогая продвигаться к глобальным решениям в области ESG, поскольку разработка и внедрение индивидуальных локальных решений в изоляции приведет к фрагментации, увеличению затрат для бизнеса и увеличению риска возможностей регулятивного арбитража.

Кроме того, в соответствии с полномочиями и целями, предоставленными парламентом, FCA, по возможности, содействуют позитивным рыночным решениям, тесно сотрудничая с правительством, другими регулирующими органами, промышленностью и заинтересованными сторонами. Вместо того, чтобы стремиться диктовать результаты, FCA фокусируют свои действия на создании прочной нормативно-правовой базы и установлении приемлемых барьеров для обеспечения надлежащего функционирования соответствующих рынков, в том числе по мере их адаптации к новой государственной политике.

Транспарентность британского финансового рынка

Ориентированный на рынок переход к более стабильной и менее углеродоемкой экономике, а следовательно, и более устойчивому будущему потребует высококачественной, последовательной и сопоставимой информации об управлении в экономике и финансовом секторе рисками, связанными с климатом, а также об управлении более широким спектром рисков, возможностей и воздействия, связанными с ESG. Более качественные корпора-

¹³ Diversity and inclusion in the financial sector – working together to drive change. Discussion Paper DP21/2, July 2021 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp21-2.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

тивные данные будут информировать о рыночных ценах и поддерживать решения о развитии бизнеса, управлении рисками и распределении капитала.

Вышеописанный подход отражен в стратегии внедрения TCFD в Великобритании и ее более широких амбициях по раскрытию информации в области устойчивого развития. Правительство обязалось к 2025 г. выполнить требования по раскрытию информации, согласованные с TCFD, по всем экономическим субъектам Великобритании. Основываясь на этом, в октябре 2021 г. Правительство Великобритании разработало планы по требованиям к раскрытию информации об устойчивости в масштабах всей экономики в рамках дорожной карты по устойчивому инвестированию¹⁴. Главной задачей при реализации этой дорожной карты является следующий тезис: «...информация должна существовать для того, чтобы каждое финансовое решение учитывало изменение климата и окружающей среды»¹⁵.

Расширенное раскрытие информации клиентам и потребителям поможет принимать более обоснованные финансовые решения, что, в свою очередь, усилит конкуренцию между поставщиками и посредниками, защитит потребителей от неподходящих финансовых продуктов и будет способствовать притоку средств в более устойчивые проекты и мероприятия. В раскрытии информации ESG произошли позитивные изменения, особенно в отношении изменения климата. Но потребности инвесторов и других поставщиков капитала все еще не удовлетворяются должным образом.

Поскольку в ближайшие годы будут введены новые правила раскрытия информации, FCA планируют последовательно внедрять механизмы контроля, надзора и обеспечения соблюдения для повышения качества раскрытия информации. Правила для премиальных листинговых компаний в Великобритании уже вступили в силу, и первая информация будет раскрыта в начале 2022 г. В отношении данного раскрытия информации FCA будут оценивать, насколько успешно листинговые компании выполнили новые требования, и выявлять проблемные области, разясняя при этом передовой опыт. Кроме того, со временем FCA планируют применять методы анализа данных и машинного обучения, чтобы определять,

¹⁴ Greening Finance: a Roadmap to Sustainable Investing, October 2021 [Электронный ресурс]. URL: https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1031805/CCS0821102722-006_Green_Finance_Paper_2021_v6_Web_Accessible.pdf (дата обращения 13 ноября 2021).

¹⁵ Ibid.

где поднадзорные организации могут не соблюдать установленные правила. Это поможет выявить недобросовестные практики на гораздо более раннем этапе, чтобы предотвратить нанесение вреда инвесторам и защитить целостность рынка.

Введение правил раскрытия информации, согласованных с TCFD, для компаний с листингом премиум-класса было отражено в таксономии цифровой отчетности Великобритании. Это облегчает цифровое структурирование раскрываемой информации и ее распространение на рынке. Качественные структурированные данные, согласованные с нормативными требованиями, являются ключом к цели FCA по регулированию на основе данных.

Улучшение раскрытия финансовой информации, связанной с климатом, и содействие глобальной согласованности и сопоставимости корпоративной отчетности по вопросам устойчивого развития достигается FCA за счет активной работы с Международной организацией Комиссия по ценным бумагам (IOSCO), Советом по финансовой стабильности (FSB) и Фондом международных стандартов финансовой отчетности (IFRS), поощрения быстрого прогресса за пределы раскрытия информации, связанной с климатом, в сторону более широкого раскрытия экологической и социальной информации за счет содействия эффективному аудиту и обеспечению раскрытия информации, связанной с устойчивым развитием, работы с местными и международными партнерами, а также за счет разработки планов внедрения в Великобритании будущих глобальных стандартов совместно с Правительством и другими регулирующими органами.

В соответствии со стремлением FCA к «глобальным решениям глобальных проблем» они оказывают влияние на международные усилия, направленные на выработку общей глобальной базы стандартов отчетности, ориентированных на устойчивое развитие, с фокусом на инвесторов. Чтобы использовать существующие возможности различных отраслей, FCA продвигают решения, основанные на рекомендациях TCFD и других существующих передовых практиках.

FCA являются сопредседателями рабочего направления по отчетности в области устойчивого развития в рамках Целевой группы IOSCO по устойчивому финансированию. В отчете, опубликованном в июне 2021 г., IOSCO изложила результаты этой работы¹⁶. В отчете подробно рассказывается о видении IOSCO, согласно ко-

¹⁶ Report on Sustainability-related Issuer Disclosures. Final Report, June 2021 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD678.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

торому Совет по международным стандартам устойчивости (ISSB) должен работать вместе с Советом по международным стандартам финансовой отчетности в рамках Фонда МСФО. В последние месяцы эта работа получила мощный импульс: в соответствии с видением IOSCO Фонд МСФО определил свое стратегическое направление и работает над созданием нового Совета директоров.

Совместно с другими властями Великобритании FCA стремятся принять стандарты МСФО. В своей Дорожной карте устойчивого инвестирования, опубликованной в октябре 2021 г.¹⁷, правительство подтвердило, что оно ожидает, что стандарты МСФО сформируют «ключевой компонент» и «основу корпоративной отчетности»¹⁸. FCA планируют объединить свои усилия с другими организациями и работать над созданием и внедрением соответствующего механизма надзора и обеспечения соблюдения для раскрытия информации в соответствии с новыми стандартами. В совместной работе с IOSCO они также изучают структуру аудита и обеспечения отчетности в области устойчивого развития¹⁹. FCA считают, что аудит и подтверждение достоверности информации должны сыграть решающую роль в продвижении высококачественного раскрытия информации, должным образом интегрированного с финансовой отчетностью.

Кроме того, продолжая важную тему цифровой трансформации данных, применение структурированных форматов данных для облегчения машиночитаемого раскрытия информации, связанной с устойчивостью, в соответствии с новыми стандартами повысит их полезность для поддержки принятия решений на финансовых рынках. По мере введения новых стандартов раскрытия информации, связанных с устойчивым развитием, FCA будут поощрять использование цифровых таксономий как на международном, так и на национальном уровне.

В июле 2021 г. FCA опубликовали консультационный документ о разнообразии и включении в советы директоров и исполнительные комитеты компаний (CP21/24) с предложениями по повышению прозрачности в отношении разнообразия составов советов и управленческих команд листинговых компаний²⁰. В сотрудниче-

¹⁷ Greening Finance: a Roadmap to Sustainable Investing, October 2021.

¹⁸ Ibid.

¹⁹ Report on Sustainability-related Issuer Disclosures. Final Report, June 2021.

²⁰ Diversity and inclusion on company boards and executive committees. Consultation Paper CP21/24**, July 2021 [Электронный ресурс]. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/consultation/cp21-24.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

стве с Банком Англии FCA также опубликовали дискуссионный документ по разнообразию и интеграции в финансовом секторе – совместная работа по стимулированию изменений (DP21/2), – в котором изучается, как можно ускорить темпы значимых изменений в отношении разнообразия и интеграции и какую роль регулятор может наиболее эффективно сыграть в поддержке этих изменений²¹.

Более точная сопоставимая информация о составе совета директоров и управленческого состава позволит инвесторам принимать инвестиционные решения в соответствии со своими ценностями, снизить затраты на поиск инвесторов и информировать о взаимодействии с акционерами. Ожидается, что со временем повышение прозрачности усилит стимулы для компаний к большему разнообразию в своих советах директоров. Это может иметь более широкие преимущества с точки зрения качества корпоративного управления и результатов деятельности компании. В более широком смысле ожидается, что со временем транспарентность будет способствовать достижению ключевых социальных и управленческих целей, в том числе за счет требований информации, выходящей за рамки финансовых рисков и возможностей, а также для получения более полной картины воздействия, которое компании оказывают на окружающую среду и общество.

Заключение

Постулируя стратегические цели по обеспечению надлежащего функционирования соответствующих рынков и достигая операционные цели по защите и повышению целостности рынка, защите потребителей и поощрению эффективной конкуренции в интересах потребителей, FCA заложили фундамент для достижения представленных ниже результатов²².

Эмитенты предоставляют рынкам доступную, надежную и последовательную информацию о своей подверженности существенным рискам и возможностям, связанным с изменением климата.

Потребители имеют доступ к продуктам и услугам «зеленого» финансирования, которые отвечают их потребностям и предпочтениям, и получают соответствующую информацию и советы для поддержки своих инвестиционных решений.

²¹ Diversity and inclusion in the financial sector – working together to drive change Discussion Paper DP21/2, July 2021.

²² Climate Change and Green Finance: summary of responses and next steps. Feedback to DP18/8, October 2019.

Регулируемые компании, предоставляющие финансовые услуги, интегрируют рассмотрение существенных рисков и возможностей изменения климата в свой бизнес, решения о рисках и инвестициях.

С целью создания нормативно-правовой базы для эффективного управления в области ESG необходимо предпринимать соответствующие действия и четко определять следующие шаги, опираясь на поддержку рыночных усилий по устранению информационных, институциональных и стимулирующих барьеров на пути к эффективному руководству и развитию мер регулирования, введенных ранее в 2019 году²³.

В проведенном исследовании была рассмотрена предыстория, ключевые элементы обновленной стратегии и действия, которые FCA предпринимают, чтобы оставаться лидером в области инновационного регулирования ESG. Ранее также были изложены основные направления работы FCA, темы и результаты бизнес-плана, к которым они относятся. Эти вехи заложат прочную основу для будущей нормативной и рыночной работы в этой области, поддерживая положительные результаты ESG в будущем.

Источники

Building a regulatory framework for effective stewardship. Feedback to DP19/1 Feedback Statement FS19/7, October 2019. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/feedback/fs19-7.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

Climate Change and Green Finance. Discussion Paper, DP18/8, October 2018. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp18-08.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

Climate Change and Green Finance: summary of responses and next steps. Feedback to DP18/8, October 2019. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/feedback/fs19-6.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

Diversity and inclusion in the financial sector – working together to drive change. Discussion Paper DP21/2, July 2021 – URL: <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp21-2.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).

Diversity and inclusion in the financial sector – working together to drive change Discussion Paper DP21/2, July 2021 – Diversity and inclusion in the financial sector – working together to drive change Discussion Paper DP21/2, July 2021. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp21-2.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

Diversity and inclusion on company boards and executive committees. Consultation Paper CP21/24**, July 2021. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/consultation/cp21-24.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

²³ Building a regulatory framework for effective stewardship. Feedback to DP19/1 Feedback Statement FS19/7, October 2019. URL: <https://www.fca.org.uk/publication/feedback/fs19-7.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).

- Final Report, Recommendations of the Taskforce on Climate-related Financial Disclosures, June 2017. URL: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2020/10/FINAL-2017-TCFD-Report-11052018.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).
- Future of sustainability in investment management: From ideas to reality CFA Institute, Charlottesville 2020. URL: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/survey/future-of-sustainability.aspx> (дата обращения 13 ноября 2021).
- Greening Finance: a Roadmap to Sustainable Investing, October 2021. URL: https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/1031805/CCS0821102722-006_Green_Finance_Paper_2021_v6_Web_Accessible.pdf (дата обращения 13 ноября 2021).
- Investment management in the UK 2020–2021. The Investment Association Annual Survey, September 2021. URL: <https://www.theia.org/sites/default/files/2021-09/IMS%20report%202021.pdf> (дата обращения 13 ноября 2021).
- Recommendations for the financial conduct authority, 23 March 2021 – Recommendations for the financial conduct authority, 23 March 2021. URL: https://assets.publishing.service.gov.uk/government/uploads/system/uploads/attachment_data/file/972445/CX_Letter_-_FCA_Remit_230321.pdf (дата обращения 13 ноября 2021).
- Report on Sustainability-related Issuer Disclosures. Final Report, June 2021. URL: <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD678.pdf> (дата обращения 14 ноября 2021).
- United Nations Department of Economic and Social Affairs, Indicators of Sustainable Development: Guidelines and Methodologies. 2nd ed. 2001. URL: <https://sdgs.un.org/publications/indicators-sustainable-development-guidelines-and-methodologies-2nd-edition-16992> (дата обращения 13 ноября 2021).

Литература

- Gibb et al. 2020 – Gibb R., Redding D.W., Chin K.Q., Donnelly C.A., Blackburn T.M., Newbold T., Jones K.E. Zoonotic host diversity increases in human-dominated ecosystems // *Nature*. 2020. № 584 (7821). P. 398–402.

Reference

- Gibb, R., Redding, D.W., Chin, K.Q., Donnelly, C.A., Blackburn, T.M., Newbold, T. and Jones, K.E. (2020), “Zoonotic host diversity increases in human-dominated ecosystems”, *Nature*, no. 584 (7821), pp. 398–402.

Информация об авторе

Станислав В. Тимофеев, доктор юридических наук, профессор, Российский государственный гуманитарный университет, Москва, Россия; 125047, Россия, Москва, Миусская пл., д. 6; timofeev@rggu.ru

Information about the author

Stanislav V. Timofeev, Dr. of Sci. (Law), professor, Russian State University for the Humanities, Moscow, Russia; bld. 6, Miusskaya Square, Moscow, Russia, 125047; timofeev@rggu.ru