

Ответы на вопросы в ходе вебинара



Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Как вы оцениваете вероятность того, что в ближайшие 3–5 лет Россия введет строгое регулирование в области энергоперехода?</p>	<p>Россия подписала Парижское соглашение. Ожидается, что после его принятия Указом Президента в 2019 году будут предложены конкретные меры по сокращению выбросов парниковых газов. В октябре 2021 года правительство озвучило цель – выйти на нулевой уровень выбросов к 2060 году. Впрочем, сама цель еще официально не утверждена, и не ясно, будут ли сюда относиться все выбросы или только CO₂. В последние месяцы акцент общенациональной дискуссии сместился к более значимым политическим мерам, нормативным актам и инициативам по стимулированию энергетического перехода. Во всем мире наблюдается сдвиг в сторону ужесточения регулирования, и мы не видим серьезных оснований для того, чтобы Россия пошла по другому пути.</p>
<p>Среди лидеров по суммарным выбросам с начала подсчетов мы видим Великобританию и Швецию — небольшие страны с населением до 50 млн человек, которые построили сильные государства с капитализмом. Считаете ли вы справедливым выдавать кумулятивные квоты на выбросы на количество людей или площадь страны? За XX век Великобритания и Швеция нажгли больше CO₂, чем многие другие страны за последние 10–20 лет. Богатые страны имеют деньги на энергопереход, Бангладеш или Индия имеют меньшие возможности для этого.</p>	<p>См. график здесь: https://www.nytimes.com/interactive/2021/11/12/climate/cop26-emissions-compensation.html?smid=wa-share</p> <p>Действительно, многие подходят к этому вопросу с позиции "глобальной справедливости". Именно поэтому авторы Соглашения Дакка–Глазго призывают страны, которые исторически ответственны за большую часть выбросов, взять на себя особые обязательства по минимизации климатических изменений в развивающихся странах.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Ведет ли энергопереход к возникновению рисков в области ИТ/информационной безопасности? Напр., производство маркерных роутеров на "чистой" энергии.</p>	<p>С ростом электрификации и цифровизации ИТ-безопасность становится все более актуальной темой в энергетической сфере.</p>
<p>Когда под действие CBAM (Механизм трансграничного углеродного регулирования) подпадут нефтепродукты российского производства? Насколько серьезными будут последствия?</p>	<p>Согласно содержанию текущих предложений, действие европейского CBAM будет распространяться только на промышленные товары. То есть главную роль играет энергопотребление при их производстве, а не энергоносители как таковые.</p>
<p>Если учитывать, что использование аммиака позволяет снизить углеродный след угольных электростанций, можно ли назвать "зелеными" новые проекты по производству аммиака?</p>	<p>Совместное сжигание аммиака и угля при производстве электроэнергии действительно снижает выбросы CO₂, особенно если используется "зеленый" или "голубой" аммиак. Поэтому сегодня в разных странах (например, в Японии) проводятся интенсивные исследования в этой области. При этом стоит отметить, что подобные проекты считаются низкоуглеродными, но не безуглеродными.</p>
<p>Кто и каким образом оплатит энергопереход? Какие предполагаются источники финансирования и связанные меры? Напр., строительство электростанций на ВИЭ, зарядной инфраструктуры для электротранспорта.</p>	<p>По данным МЭА, для эффективной борьбы с изменением климата и достижения целей Парижского соглашения необходимы инвестиции порядка нескольких триллионов долларов. Потребуется объединить различные источники финансирования – как государственные (бюджеты стран), так и частные.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Насколько вероятно принятием Европарламента предлагаемой в рамках пакета "Fit for 55" Директивы об налогообложении энергетики с учетом вопроса доступности и роста цен на энергию?</p>	<p>Действительно, потребительские цены в целом вырастут вслед за введением тарифов на выбросы углерода. Впрочем, как на уровне ЕС, так и на уровне отдельных стран идет обсуждение различных мер, направленных на частичную компенсацию повышения стоимости жизни (проживание, транспорт и т. д.). Кроме того, во всей Европе заметна сильна общественная поддержка эффективной борьбы с изменением климата, в том числе благодаря гражданским инициативам (например, "Пятницы для будущего"). Соответственно, мы ожидаем, что бóльшая часть пакета "Fit for 55" будет реализована, но при этом конкретные детали (например, сроки, фазы, масштаб) все еще подлежат уточнению на законодательном уровне ЕС и отдельных стран.</p>
<p>Когда инициативы 2-го Охвата будут включены в CBAM?</p>	<p>Насколько нам известно, CBAM ориентирован на прямые производственные выбросы (Охват 1), но после переходного периода (с 2026 года) область применения может быть расширена за счет выбросов, относящихся к выработке электроэнергии (Охват 2), и прочих косвенных выбросов (Охват 3).</p>
<p>Получается, что идея Совета рынка о запуске биржи "зеленых" сертификатов в эту схему CBAM не вписывается, поскольку потребление в нашей стране "зеленой" энергии экспортеры подтвердить не смогут?</p>	<p>Экспортерам крайне важно обеспечить признание сертификатов в рамках CBAM. В случае отсутствия универсального регулятора на мировом уровне именно европейские механизмы CBAM станут определять стандарты в одностороннем порядке.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Будет ли считаться "чистым" водород, который произведен на электролизере, работающем на энергии АЭС?</p>	<p>Подготовка глобальных классификаторов еще не завершена. В Европе идут оживленные дебаты, следует ли причислять "розовый" водород (получаемый с помощью атомной энергии) к "зеленому" типу или нет. За выступает в том числе Франция, против – Германия. Мы предполагаем, что готовность игроков платить за водород и его производные будет напрямую зависеть от углеродного следа, следовательно, возникнут рынки для всех цветов – хотя и с разным уровнем цен.</p>
<p>Если CWT не подходит, по какой методологии будет измеряться интенсивность выбросов CO₂ у нефтепродуктов в расчетах CBAM?</p>	<p>Нефтепродукты сейчас располагаются на периферии внимания. Предлагаемая в Европе схема CBAM предусматривает введение налога на импортируемые в ЕС электроэнергию, цемент, алюминий, удобрения и продукцию черной металлургии с учетом уровня выбросов при производстве и разницы между ценой внутри европейской Системы торговли квотами и ценой, уплачиваемой в стране происхождения.</p>
<p>Как Европа планирует верифицировать данные о выбросах компаний-экспортеров?</p>	<p>Импортеры или их представители должны будут зарегистрироваться в европейском органе CBAM и поручить уполномоченной третьей стороне проверку уровня выбросов импортируемой продукции. Проверку также смогут провести производители-экспортеры из третьих стран (по каждому производственному объекту/установке), подав запрос на включение в базу данных CBAM. Такая регистрация будет действительна в течение пяти лет. Вместо фактической проверки выбросов импортер или его представитель также сможет выбрать "значение по умолчанию". Оно будет рассчитываться, исходя из исторических и других доступных данных о производстве в соответствующей стране. При отсутствии необходимых данных "значение по умолчанию" будет рассчитано на основе показателей 10% наименее эффективных производителей ЕС.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Куда делся термоядерный управляемый синтез? Почему нет упоминаний и нет инвестиций в развитие этих изысканий? До 2050 г. ничего не будет в этой сфере?</p>	<p>Научные исследования в области ядерного синтеза активно финансируются. Однако уровень развития технологии все еще низок, а коммерческий потенциал вызывает вопросы.</p>
<p>Как обсуждаемые инициативы могут повлиять на отрасль сельского хозяйства в России? Напр., поглощение углерода, продажа сертификатов.</p>	<p>Возможны самые разные эффекты. По всему миру идет интенсивное развитие механизмов углеродной компенсации, что может повысить востребованность, к примеру, проектов по восстановлению лесов или устойчивому сельскому хозяйству в России.</p>
<p>Какой видится возможность интеграции российских ВИЭ в европейскую Систему торговли квотами на выбросы?</p>	<p>Российские экспортеры будут косвенно связаны с европейской Системой торговли квотами на выбросы посредством СВМ (выступающим в качестве механизма корректировки углеродного налога). В принципе, СВМ призван регулировать импорт товаров из всех стран, не входящих в ЕС. При этом отдельные государства, которые являются участниками европейской или имеют собственную, но связанную с ЕС, систему торговли выбросами будут выведены из-под действия этого механизма. Например, члены Европейской экономической зоны и Швейцария.</p>
<p>Есть ли методика "маркирования" проектов/инвестиций как ESG?</p>	<p>Есть несколько общепринятых подходов к маркировке зеленых и переходных инвестиций. Райффайзенбанк ориентируется на 3 подхода: (1) Таксономию ЕС, которая определяет зеленые направления деятельности, (2) Таксономию российскую, которая определяет как зеленые виды деятельности, так и переходные, и на (3) климатическую таксономию Climate Bond Initiative, разработанную для климатических проектов.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>За счет чего обеспечивается доходность ESG-инвестиций? Например, проекты в области устойчивого развития или экологии не имеют инвестиционной привлекательности. К примеру, установка электрофильтров, —супердорогой и экономически невыгодный проект. За счет чего эмитент будет обеспечивать возвратность и доходность?</p>	<p>Мы бы выделили два основных вида положительных эффектов ESG-инвестирования: прямые и косвенные.</p> <p>Прямым последствием таких инвестиций могут быть дополнительные налоги, расходы, связанные с внедрением устанавливаемых регуляторами стандартов, и даже штрафы и пени, которые могут налагаться в случае несоответствия проектов лучшим ESG практикам. Например, использование обычных (не электрических) фильтров может привести к налогам на выбросы, более частой замене компонентов фильтров, дополнительным расходам на утилизацию и штрафам за нанесение ущерба окружающей среде при использовании таких фильтров. С другой стороны, установка электрических фильтров может привести к налоговым каникулам, бюджетным грантам или субсидиям или другим способам компенсации за понесенные затраты при установке формально более дорогого оборудования. Иными словами, использование обычных фильтров, в итоге, становится менее выгодным.</p> <p>Косвенные выгоды подобных инвестиций проявляются в улучшении репутации, что делает компанию более привлекательной и мотивирует клиентов покупать «зеленые» продукты. Например, освобожденные от многих видов платежей пользователи электромобилей: расходы на налоги, парковку и заправку таких машин существенно ниже, чем у обычных автомобилей, во многих странах, включая ЕС и Китай. В то же время, эксплуатация автомобиля с бензиновым двигателем становится все более и более дорогой, что приводит к сдвигу предпочтений потребителей в сторону более зеленых продуктов. Кроме того, для зеленых проектов доступ к финансированию существенно облегчается. Многие инвесторы на развитых рынках требуют проведения ESG due diligence анализа проектов, чтобы избежать возможных штрафов и потерь за «грязные» инвестиции. Более того, многие фонды добровольно принимают и декларируют инвестиционные политики, на основании которых ограничивают инвестиции, потенциально не соответствующие ESG-принципам.</p>

Спикеры вебинара ответили на вопросы слушателей в чате

Вопрос	Ответ
<p>Предполагает ли СВAM раскрытие информации о фактическом количестве выбросов и результатам мониторинга в рамках Охвата 1 и 2 в целях предотвращения двойного налогообложения конечной продукции? Готовы ли другие государства предоставлять такую информацию для раскрытия и мониторинга?</p>	<p>В настоящее время идет активное обсуждение конкретики. Особенно много споров вызывает сочетаемость предлагаемой конфигурации СВAM с правилами ВТО. Импортёры будут вынуждены раскрывать информацию об углеродном следе, что поставит их в зависимость от данных, предоставляемых поставщиками. Мы ожидаем активизацию широкомасштабного лоббирования в странах-экспортерах: от соблюдения правил СВAM будет зависеть возможность дальнейшей торговли на рынках ЕС.</p>
<p>Рассматриваете ли вы проекты в области цифровизации как проекты ESG?</p>	<p>В данном вопросе все зависит от результатов реализации такого проекта. Проекты цифровизации зачастую ведут к оптимизации производственного процесса и сокращению потребления ресурсов. В случае, если в рамках реализации такого проекта потребление ресурсов было значительно сокращено, мы можем предложить ESG финансирование такого проекта. Главный критерий для ESG финансирования – достижение значимого сокращения негативного воздействия на окружающую среду или общество, и проекты цифровизации зачастую носят именно такой характер.</p>

Контакты Roland Berger в России



Москва, 101000
Чистопрудный бульвар, д. 17, стр. 1
Тел.: +7 495 225 76 45



office_moscow@rolandberger.com
www.rolandberger.ru



ВЕБИНАР

"Глобальный
энергопереход: как
выжить и преуспеть?"