Олейник Константин Андреевич. Экологические риски финансово-хозяйственной деятельности (Вопросы методологии и мировой опыт оценки) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10, 08.00.14 : Москва, 2002 199 c. РГБ ОД, 61:03-8/943-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Экологические риски и экологическая безопасность хозяйственной

деятельности 12

1.1. Экологические риски хозяйственной деятельности: сущность, основные виды 12

1.1.1. Общие понятия: экологический риск и экологический объект 12

1.1.2. Новые экологические риски 15

1.1.3. Эколого-социальная окружающая среда 17

1.2. Экологические риски хозяйственной деятельности: механизмы реализации 20

1.2.1. Фирма в условиях экологических рисков 20

1.2.2. Экологические условия хозяйственной деятельности 26

1.2.3. Прямое влияние экологических событий на хозяйственные процессы 28

1.3. Экологический ущерб как результат реализации экологических рисков компании 31

1.3.1. Необходимые понятия 32

1.3.2. Экологический риск и экологический ущерб 34

1.3.3. Экологический ущерб и экологические издержки 36

1.3.4. Виды экологического ущерба компании 39

1.3.5. Состав экологического ущерба 44

1.3.6. Покрытие экологических ущербов компании. Роль страхования 46

1.4. Экологическая безопасность компании 49

Глава 2. Экологические оценки как инструмент управления экологическими

рисками в хозяйственной деятельности 59

2.1. Экологические оценки в хозяйственной деятельности: цели, объекты, связь с другими видами оценок 59

2.2 Основные виды стратегических экологических оценок 69

2.2.1. Подходы к классификации стратегических экологических оценок 69

2.2.2. Экологические пассивы (ЭП) 74

2.2.3. Экологические активы (ЭА) 79

2.2.4. Экологические результаты деятельности компании 86

2.3. Производные стратегические экологические оценки: экологическая эффективность и

экологические риски хозяйственной деятельности 89

2.3.1. Экологическая эффективность деятельности компании 90

2.3.2. Экологические риски хозяйственной деятельности 97

Глава 3. Экологические риски и экологические оценки в финансовом секторе

экономики 106

3.1. Экологические риски банковской деятельности и их оценка 108

3.1.1. Актуальность проблемы оценки экологических рисков при банковском кредитовании. .. 108

3.1.2. Закон о Суперфонде: опыт банковского сектора США и его влияние

на мировое банковское сообщество 111

3.1.3. Формирование экологической политики международного банковского сообщества 118

3.2. Экологические оценки участников фондового рынка 123

3.2.1. Актуальность проблемы 123

3.2.2. Реформирование бухгалтерского учета с учетом требований «экологизации» деятельности инвесторов (опыт промышленно-развитых стран) 127

3.2.3. Экологические оценки и экологические инвестиции 135

3.3. Экологические оценки в деятельности страховых компаний 143

3.3.1. Экологические оценки при осуществлении инвестиционной деятельности

страховой компании 143

3.3.2. Оценка экологических рисков при проведении «традиционных» страховых операций 152

3.3.3. Экологические оценки при проведении экологического страхования 154

3.4. Экологические оценки и кредитные рейтинги 167

Заключение 180

Список использованной литературы 193

**Введение к работе**

Хозяйственная деятельность предприятий разных отраслей экономики и разных форм собственности сопряжена с разными видами рисков. Сам набор рисков хозяйственной деятельности («пакет рисков») и значимость отдельных видов рисков (их удельный вес в указанном «пакете рисков») имеют тенденцию изменяться во времени. Эти изменения обусловлены фундаментальными технологическими и структурными сдвигами, происходящими как в мировой, так и национальной экономике. Среди таких фундаментальных сдвигов второй половины минувшего столетия следует назвать резкое возрастание роли экологических факторов в экономической жизни общества. Причиной указанного возрастания явилось быстрое и в значительной мере неконтролируемое развитие науки, техники и производительных сил, которое, в свою очередь, привело к неуклонно растущей техногенной нагрузке на окружающую природную среду, нарушению сохранявшегося на протяжении всей предыдущей истории человечества равновесия в биосфере планеты, истощению многих видов природных ресурсов и загрязнению среды обитания человека.

Действие экологического фактора в хозяйственной жизни общества сегодня может быть квалифицировано почти исключительно как негативное, т.е. осложняющее процесс воспроизводства как на макроэкономическом, так и микроэкономическом уровнях (фактически речь идет об экологическом кризисе). Формы проявления негативного действия экологического фактора на микроэкономическом уровне в основном сводятся к разным осложнениям для деятельности фирм (предприятий) как основных субъектов хозяйственной деятельности; среди них: повышение издержек производства, обострение проблемы реализации экологически небезопасных товаров и услуг, появление угроз для физической безопасности рабочих и служащих предприятий (угрозы для здоровья и жизни), обесценение основных фондов и опасность их полного разрушения, финансовые потери в связи с возмещением экологических ущербов обществу и т.д. На макроэкономическом уровне негативное воздействие экологического фактора проявляется в замедлении темпов экономического развития (выражаемых в динамике такого традиционного показателя, как валовой внутренний продукт - ВВП), снижении международной конкурентоспособности отдельных отраслей национальной экономики, росте безработицы и т.д.

В последние десятилетия двадцатого века экологический кризис затронул практически все страны мира - независимо от их природно-географических характеристик, уровня экономического развития и структуры экономики. Многие экологические проблемы по своей природе являются глобальными, не знающими национальных границ (например, трансграничные переносы загрязнений). Распространению экологических проблем по всей планете также способствует глобализация экономики, усиление экономической взаимозависимости государств (перенос многих экологических проблем по каналам международной торговли и международного движения капитала). Экологический кризис приобрел глобальное измерение. Фактически можно говорить об универсализации и глобализации действия многих экологических факторов на хозяйственную жизнь. Действие экологического фактора в масштабах всей мировой экономики проявляется в растущих глобальных диспропорциях и противоречиях между растущими потребностями развития мировых производительных сил в природных ресурсах разного рода (минеральных, биологических, экологических) и ограниченной и даже истощающейся (количественно и качественно) ресурсной базой планеты.

Итак, к началу XXI в. действие экологического фактора стало отчетливо проявляться на всех уровнях мировой экономической иерархии: глобальном (мировая экономика); региональном (экономические объединения ряда стран); национальном (экономики отдельных стран); территориальном и отраслевом (экономические районы и отрасли в рамках национальных экономик); микроэкономическом (первичные субъекты хозяйственной деятельности - прежде всего предприятия и фирмы). Очевидно, что все процессы, обусловленные действием экологического фактора, в мировой экономической иерархии определяются прежде соответствующими сдвигами на низовом, микроэкономическом уровне. Именно поэтому, на наш взгляд, при изучении проблем, связанных с влиянием экологических проблем на экономику в целом, в первую очередь следует обращать внимание на исследование действия экологического фактора на предприятие (фирму). Следует иметь в виду, что действие экологического фактора на микроэкономическом уровне выражается, прежде всего, в форме экологических рисков, т.е. предполагаемых опасностей экологического происхождения, способных нанести ущерб предприятию (фирме).

Для компаний промышленно развитых стран (США, Западная Европа, Япония) экологические факторы и риски являются уже давно (по крайней мере, три десятилетия) важным параметром их управленческой деятельности. В конце 80-х - начале 90-х гг. во многих компаниях этих стран (особенно крупных) появилось особое направление менеджмента - экологическое. Экологический менеджмент нацелен на выявление, оценку экологических рисков, разработку планов и программ по снижению указанных рисков, контроль за практической реализацией соответствующих планов и программ, оценку эффективности мероприятий по снижению экологических рисков.

Сегодня российская экономика на всех уровнях сталкивается с действием разного рода экологических факторов, чаще всего в форме экологических рисков. Это обусловлено, в первую очередь, внутренними причинами - недостатками хозяйственного управления как на федеральном и региональном уровнях, так и на уровне предприятий. Обострение глобальных экологических проблем (например, потепление климата на планете, разрушение озонового слоя Земли и т.д.), региональных (трансграничные загрязнения в Европе и т.д.), а также прогрессирующая интеграция России в мировое хозяйство увеличивает значимость внешних (международных) экологических факторов и рисков. Для многих российских предприятий экологические проблемы пока мало знакомы, и менеджмент этих предприятий не всегда воспринимает их еще как новые и весьма серьезные риски хозяйственной деятельности, сосредоточивая свое внимание на "традиционных" рисках - производственных, коммерческих, финансовых.

Вопросы изучения опыта экологического менеджмента в зарубежных компаниях представляют определенный интерес для российских предприятий для того, чтобы управляющие этих предприятий могли адаптировать функционирование предприятий к экологическим реалиям XXI века.

Настоящая работа преследует в качестве основной цели исследование проблемы влияния экологических рисков на хозяйственную деятельность предприятия (фирмы), функционирующего в условиях рыночных отношений, а также вытекающей из нее проблемы экологических оценок как важного инструмента управления экологическими рисками предприятия. Для достижения указанной цели определен ряд более конкретных задач исследования:

- определение понятий «экологический фактор хозяйственной (предпринимательской) деятельности» и «экологический риск хозяйственной (предпринимательской) деятельности»;

- классификация экологических рисков предпринимательской деятельности (далее - «экологических рисков»);

- раскрытие механизма реализации экологических рисков;

- определение понятия «экологический ущерб предпринимательской деятельности» как результата реализации экологических рисков;

- классификация экологических ущербов предпринимательской деятельности;

- разработка критериев «приемлемого» экологического риска и экологической безопасности предприятия;

- определение понятия «экологическая оценка» применительно к деятельности предприятия (фирмы) по управлению экологическими рисками;

- классификация экологических оценок и разработка методологических подходов к оценке основных экологических параметров хозяйственной деятельности предприятия (фирмы);

- раскрытие методологических особенностей оценки экологических рисков;

- выявление особенностей действия экологических рисков в финансовом секторе экономики (кредитная, инвестиционная, страховая деятельность) и обобщение опыта финансовых организаций/предприятий развитых стран (банков, инвестиционных компаний, пенсионных фондов, специализированных экологических фондов, страховых компаний) в области управления экологическими рисками;

- углубленное исследование зарубежного опыта использования экологических оценок в деятельности страховых компаний;

- обобщение имеющейся на сегодняшний день практики так называемых «экологических рейтингов» компаний и предприятий в некоторых развитых странах;

- идентификация наиболее типичных экологических рисков в деятельности российских компаний на современном этапе и возможных экологических рисков в перспективе (ближайшее десятилетие);

- формулирование рекомендаций по организации управления экологическими рисками и использованию экологических оценок в деятельности российских компаний (нефинансовых предприятий; банков; страховых компаний).

Предметом исследования является система эколого-экономических связей предприятия, т.е. система взаимосвязей между экологическими факторами (экологической средой) деятельности предприятия и основными направлениями этой деятельности (производственная, коммерческая, финансовая, управленческая), рассматриваемая с точки зрения оценки экологических рисков и обеспечения экологической безопасности предприятия.

Объектом исследования является деятельность предприятия в области экологического менеджмента (управление экологическими рисками и проведение экологических оценок).

Исследование базируется на изучении опыта управления экологическими рисками предприятий нескольких наиболее развитых стран (прежде всего, США, Великобритании и некоторых других стран Западной Европы, Японии). При этом исследование ограничивается преимущественно сектором финансовых предприятий - банков и институциональных инвесторов (взаимных инвестиционных фондов, пенсионных фондов, страховых компаний). Компании реального сектора экономики являются лишь «фоном» исследования. Временные рамки исследования зарубежного опыта -преимущественно вторая половина 80-х гг. и 90-е годы, когда в наиболее продвинутых компаниях финансового сектора стала формироваться система экологического менеджмента.

Методологической и теоретической базой исследования являются теории управления рисками, страхования, финансового и экологического менеджмента предпринимательства, адаптированные к такой предметной области, как экологические риски предпринимательской деятельности. В проработке отдельных вопросов (например, методологические подходы к оценке экологических параметров деятельности фирмы) были применены теории бухгалтерского учета и оценки бизнеса. В работе использовались методы сравнительного и системного анализа.

Автором были учтены научные наработки в области управления экологическими рисками российских и зарубежных ученых. Среди первых следует, прежде всего, упомянуть И.И.Кузьмина, СВ. Хетагурова, Н.А. Махутова, Е.В.Рюминой

Г.К.Гофмана, А.А.Гусева, А.А.Быкова, Т.М. Ушмаева, А.Г.Тарасова, Н.С. Бабаева, Б.Н. Порфирьева, А.Г.Тарасова, А.А. Голуба и других. Среди зарубежных - Клауса Норта.

Поскольку в работе особое внимание уделено экологическим рискам деятельности финансовых компаний на национальных и международных финансовых рынках, то автором были учтены новые тенденции развития в финансовом секторе мировой экономики. С этой целью им были использованы работы отечественных экономистов: И.С.Королева, Л.Н.Красавиной, В.Ю. Катасонова, В.В. Шенаева.

Информационной базой исследования являются многочисленные публикации в периодической печати, прежде всего, в таких изданиях, как журналы "Управление риском", "Страховое дело", "Промышленная безопасность", "Эксперт" и др. Широко использовались также материалы международных организаций - Программы ООН по окружающей среде (ЮНЕП), Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), Международной организации труда (МОТ), Комиссии по транснациональным корпорациям, Экономического и социального совета ООН (ЭКОСОС), а также международных финансовых институтов - Всемирного банка, Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), Северной экологической финансовой корпорации (НЕ-ФКО). Были учтены некоторые международные конвенции по охране окружающей среды, которые, по нашему мнению, могут уже в ближайшей перспективе оказать наиболее ощутимое влияние на мировую экономику (например, Монреальский протокол по озоноразрушающим веществам, рамочная конвенция по климату и т.д.). Особое внимание было обращено на материалы Конференции ООН по окружающей среде и развитию (КОСР), состоявшаяся в 1992г. в Рио-де-Жанейро, на которой были сформулированы основные принципы перехода мировой экономики к модели устойчивого развития.

Наконец, были использованы документы ряда союзов и ассоциаций предпринимателей, в которых сформулированы основные позиции представителей бизнеса по проблемам окружающей среды и их обязательств по "экологизации" предпринимательской деятельности.

Наиболее подробно вопросы экологических рисков в предпринимательской деятельности, на наш взгляд, проработаны страховыми компаниями, которые уже на протяжении последних 10-15 лет занимаются страхованием некоторых видов эколо гических рисков. В этой связи автор изучил все наиболее известные отечественные публикации по вопросам экологического страхования, в том числе документы по условиям экологического страхования (список этих публикаций и документов имеется в работе).

Научная новизна исследования заключается в том, что в работе:

- дано определение понятия «экологический риск хозяйственной деятельности», охватывающее все основные виды экологических рисков (природно-экологические, технико-экологические, социально-экологические);

- раскрыты основные элементы действия механизмов реализации экологических рисков, что дает методологическую основу для идентификации и прогнозирования экологических рисков;

- уточняется и дополняется понятие «экологический ущерб» применительно к ситуации, когда объектом экологического ущерба является предприятие (компания); раскрывается состав (основные элементы) экологического ущерба компании;

- раскрывается понятие «экологическая оценка» как инструмента экологического менеджмента компании, определяется место экологических оценок в оценке бизнеса в целом;

- даются методологические рекомендации по определению основных экологических параметров деятельности компании (экологические активы и экологические пассивы) и по отражению экологических характеристик в отчетности компании;

- проанализирован и обобщен опыт компаний финансового сектора экономики (банки, институциональные инвесторы, страховщики) некоторых развитых стран в области управления экологическими рисками;

- исследован опыт организации экологических рейтингов компаний промыш-ленно развитых стран и учета данных этих рейтингов при принятии решений компаниями финансового сектора экономики;

- идентифицированы наиболее значимые на данный момент экологические риски предпринимательской деятельности (в том числе в финансовом секторе экономики России);

- сформулированы принципы и определены основные сферы применения экологических оценок в деятельности страховых компаний;

- сформулированы рекомендации по созданию систем экологического менеджмента в российских компаниях (в первую очередь применительно к компаниям финансового сектора экономики).

class1 **Экологические риски и экологическая безопасность хозяйственной**

**деятельности** class1

## Общие понятия: экологический риск и экологический объект

В конце XX — начале XXI вв. экология стала представлять из себя достаточно сложную систему знаний и наук; в нее входят: экология человека; социальная экология, промышленная" экология; глобальная экология и т.д. Содержание понятий "экология", "экологический" вышло далеко за рамки биологии; с их помощью сегодня описываются взаимоотношения с окружающей природной средой человека, общества в целом, экономики, других сфер общественной жизни. В определенной мере менялись также представления об окружающей среде (ее рамках и составе): помимо биосферы (в состав которой, в свою очередь, входят литосфера, атмосфера, гидросфера, растительный и животный мир) стали появляться понятия "техносфера", "социальная и культурная среда" и т.д.

Важным для раскрытия термина "экологический риск" является понятие — "экологический объект". Под ним понимается объект, находящийся под влиянием разнообразных факторов и окружающей среды (биосферы, техносферы, социосферы). Для целей исследования — в зависимости от поставленных задач — в качестве экологических объектов могут выбираться различные семейства, виды, подвиды и другие группы представителей животного и растительного мира (этим занимается, прежде всего, биология и общая экология). Безусловно, важнейший экологический объект человек - его изучением занимается медицина, экология человека, медицинская экология и другие науки. Наконец, в качестве экологического объекта может быть выбрано общество в целом или отдельные социальные группы. Эти экологические объекты изучаются социальной экологией, которая стала формироваться с 70-80-х годов XX в.

Изменения в окружающей среде могут носить как эволюционный, так и скачкообразный характер и способны серьезно ухудшить существования любых экологических объектов, вызывать в них качественные изменения и даже привести к полному их разрушению (гибели). Теперь мы можем в самом общем виде определить понятие "экологический риск" (ЭР).

Экологический риск — это вероятность изменения и/или разрушения (гибели) экологического объекта вследствие изменений в окружающей среде. В данном определении во главу угла ставятся вероятные изменения экологического объекта, т.е. они первичны по отношению к изменениям в окружающей среде. Такая иерархия имеет практическое значение - позволяет избежать рассмотрения бесконечного числа факторов окружающей -среды и идентифицировать ограниченное число существенно значимых для данного экологического объекта факторов, осуществлять их углубленную количественную и качественную оценку и управление соответствующими рисками.

Экологические объекты - это отдельные социальные группы. Их выделение возможно по самым разным признакам: территориально-географическому, национально-этническому, социально-имущественному, профессиональному, отраслевому и т.д. С нашей точки зрения, в качестве экологического объекта может рассматриваться также компания, предприятие, любой другой субъект хозяйственной деятельности. Хозяйствующий субъект независимо от его отраслевой принадлежности, масштабов и характера деятельности, организационно-правовых форм и других характеристик можно определить как специфическую социальную группу.

Существование и развитие группы возможно лишь при определенных условиях — социальных, политических, экономических, экологических и др. В какой-то мере здесь возможна аналогия с любым живым организмом, который может расти, размножаться только при определенных параметрах окружающей природной среды.

Научно-техническая революция, возрастание роли государства в хозяйственной жизни, глобализация экономических и политических процессов, другие обстоятельства привели к существенному изменению условий функционирования субъектов предпринимательской деятельности. Наряду с коммерческими рисками их успешному развитию и даже существованию сегодня стали угрожать риски научно-технические, политические, социальные и т.п. В качестве самостоятельного в последние 10-15 лет иногда выделяют экологический риск предпринимательской деятельности.

В данной связи обратим внимание на то, как в последние десятилетия XX в. обществом, учеными, политиками воспринималась проблема "частный бизнес — окружающая среда". В 60-70-е годы XX в. промышленно развитые страны с рыночной экономикой столкнулись с резким обострением экологических проблем, по сути, с кризисом окружающей среды. Важнейшая причина этого кризиса - антиэкологическая деятельность капиталистических компаний. С точки зрения проблемы "частный бизнес — окружающая среда", субъекты предпринимательской деятельности выступали в роли фактора, или субъекта экологического риска по отношению к обществу — экологическому объекту. Однако постепенно, в силу углубляющегося понимания экологических взаимосвязей в обществе, существенного возрастания регулирующей роли государства в области охраны окружающей среды, увеличения числа и разрушительной силы технологических катастроф и целого ряда других обстоятельств, стало складываться мнение, что частные компании и другие хозяйствующие субъекты не только субъекты, но также объекты различных экологических рисков.

Неверно утверждать, что хозяйствующие субъекты никогда до этого не были объектами экологических рисков. До промышленной революции XVIII — XIX вв. в структуре экономики всех стран преобладало сельское хозяйство - яркий пример хозяйственной деятельности, подверженной разного рода экологическим рискам (засухи, ураганы, заморозки, град, сельскохозяйственные вредители и т.п.). В современной экономике имеются другие отрасли, чувствительные к изменениям окружающей среды: например, туризм, энергетика и др. В данном случае речь идет об экологических рисках хозяйственной деятельности, связанных с изменениями окружающей природной среды.

class2 **Экологические оценки как инструмент управления экологическими**

**рисками в хозяйственной деятельности** class2

## Экологические оценки в хозяйственной деятельности: цели, объекты, связь с другими видами оценок

В предпринимательской деятельности любое решение принимается с учетом и на основе самых разных оценок. Объектами оценок могут быть:

компании и организации, с которыми данная фирма планирует вступать в те или иные хозяйственные отношения ими уже находится в таких отношениях;

движимое и недвижимое имущество, которое данная фирма намеревается приобрести у другой компании (организации);

уровень менеджмента, состояние активов (имущества) и пассивов (обязательств) данной фирмы, качество производимой ею продукции (на предмет соответствия разного рода стандартам и т.п.);

ликвидность и ожидаемый уровень доходности ценных бумаг, которые данная фирма планирует приобрести на фондовом рынке; инвестиционные проекты, готовящиеся для реализации данной фирмой и т.д. и т.п. Не менее многообразными являются виды оценок: финансовые, коммерческие, технические и т.п. (в зависимости от того, какие характеристики объекта подвергаются оценке). Большинство оценок описывают характеристики объекта на данный момент времени, т.е. являются текущими оценками. Компании, разрабатывающие долгосрочные стратегии развития, опирающиеся на средне- и долгосрочное планирование, большое внимание уделяют перспективным оценкам, предполагающим использование различных методик прогнозирования.

Без оценок предпринимательская деятельность немыслима, поскольку ежедневно (если не ежеминутно) предполагает принятие решений на основе выбора разных вариантов с присущими каждому из них характеристиками затрат, выгод, финансовых (коммерческих) результатов, а также рисков. В современных условиях роль оценок в предпринимательской деятельности все более возрастает: расширяется количество параметров (сторон) объекта, которые фирме необходимо оценивать; возникла потребность в оценке различных экологических характеристик объекта, т.е. в экологической оценке. В последнее десятилетие резко возросла потребность в перспективных оценках - в силу динамичного развития и изменения социальной, экономической и нормативно-правовой среды, в которой действует фирма и в силу того, что многие компании расширили временные горизонты планирования своей хозяйственной деятельности. Требуют особого внимания нынешние изменения социальной, экономической, нормативно-правовой среды нередко бывают обусловлены причинами экологического характера. По сути, произошло формирование социально-экологической среды предпринимательской деятельности, динамичные изменения в которой частному бизнесу жизненно необходимо отслеживать и прогнозировать.

Экологическая оценка - это определение экологических характеристик (параметров) объекта; в предпринимательской деятельности - это определение экологических характеристик (параметров) объектов, значимых для данной компании и необходимых для принятия управленческих решений по вопросам текущей и перспективной ее деятельности. Экологическая оценка может быть текущей - описывающей экологические характеристики значимого объекта на данный (сегодняшний) момент времени, а также перспективной (прогнозной) - определяющей эти характеристики на какой-то момент времени (или отрезок времени) в будущем. Определение экологических параметров объекта возможно с помощью количественных показателей (количественная оценка), а также опираться на описательный метод (качественная оценка).

Цель экологической оценки (как и всякой другой оценки в рамках предпринимательской деятельности) - обеспечение руководства фирмы объективной и надежной информацией, необходимой для принятия управленческих решений. Решения могут касаться вопросов текущей хозяйственной деятельности (например, приостановка работы «грязного» цеха) и перспективного развития (например, реализация долгосрочной инвестиционной программы по технической реконструкции производства с целью снижения выбросов вредных веществ в окружающую среду).

В первую очередь, экологические оценки необходимы для принятия решений по разным направлениям экологической деятельности фирмы. Экологические оценки необходимы и обязательны для принятия решений, касающихся всех основных аспектов экологической деятельности фирмы: - производственной (замена старого оборудования на новое, экологически чистое; ремонт оборудования с целью предотвращения утечек вредных веществ и возникновения экологических аварий и катастроф и т.д.)»

- коммерческой (реклама и продвижение экологически чистых продуктов; переориентация на поставщиков, предлагающих экологически более чистое топливо и т.п.);

- финансовой (формирование резервного фонда для покрытия разного рода экологических рисков; заключение договоров экологического страхования; приобретение акций и других ценных бумаг «зеленых» фондов и т.п.);

- научно-исследовательской (реализация программ по разработке экологически более безопасной продукции и т.п.);

- инвестиционной (подготовка и реализация инвестиционных экологических проектов и программ и т.п.);

- управленческой (например, создание, реорганизация, совершенствование систем экологического менеджмента и т.п.).

«Экологическое направление» деятельности фирмы - достаточно условное понятие, включающее ту часть хозяйственной деятельности фирмы, которая находится непосредственно в сфере «экологического менеджмента»; границы последнего четко не вполне еще определились, и каждая фирма самостоятельно (хотя и с учетом разного рода внешних рекомендаций) устанавливает круг вопросов, находящихся в ведении экологического менеджмента.

class3 **Экологические риски и экологические оценки в финансовом секторе**

**экономики** class3

## Актуальность проблемы оценки экологических рисков при банковском кредитовании

Впервые с проблемой экологических рисков столкнулись в 80-е гг. XX в. банки США в связи с принятием в 1980 г. Закона о всеобъемлющей экологической ответственности, компенсациях и обязательствах (U.S. Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act, CERCLA), известного под названием Закона о Суперфонде. Цель Закона о Суперфонде - ликвидация последствий прошлой хозяйственной деятельности, создающей угрозу природе и здоровью населения. Речь шла о ликвидации старых и заброшенных свалок, на которых обнаружены наиболее серьезные утечки токсичных отходов. Принятие Закона о Суперфонде стало важным шагом в деле практической реализации принципа «платит загрязнитель». Этот принцип сформулирован в Законе о национальной экологической политике 1970 г. (U.S. National Environmental Policy Act, NEPA). Принимавшиеся в 70-е годы в США Законы об охране окружающей среды (например, Закон о чистом воздухе - Clean Air Act) в основном были направлены на контролирование загрязнений, создаваемых текущей хозяйственной деятельностью. В отличие от них Закон о Суперфонде предусматривал решение экологических проблем, порожденных прошлой деятельностью компаний.

Масштабы таких проблем поистине громадны, но даже инициаторы закона о Суперфонде в момент его принятия не представляли в полной мере экологические последствия прошлой хозяйственной деятельности американских компаний. Первоначально предполагалось, что число свалок, подлежащих немедленной расчистке, не превысит 400. Однако число таких свалок очень скоро превысило эту цифру в несколько раз. К 1992 г. обследовано более 32 тыс. мест захоронений отходов; из них 1245 внесены в национальный приоритетный список как подлежащие немедленной расчистке. Еще 5000-7000 свалок определены для расчистки, но не в столь срочном режиме .

По мере ужесточения требований по борьбе с твердыми отходами число свалок, подлежащих очистке, в т.ч. срочной, продолжает увеличиваться. Параллельно растут расходы, необходимые для расчистки свалок. Средние затраты на ликвидацию одной свалки в середине 80-х гг. оценивались в 8 млн. долл., а в начале 90-х годов -уже в 31 млн. долл.61 Оценки общих расходов на ликвидацию свалок, включенных в национальный приоритетный список, постоянно пересматривались в сторону увеличения. При принятии Закона о Суперфонде эта оценка равнялась 1,6 млрд. долл.; в 1986 г. она увеличена до 8,5 млрд. долл. Оценки 90-х гг. измеряются уже десятками и сотнями миллиардов долларов. Для финансирования этих работ создан специальный фонд, давший название закону. Предполагалось, что пополнение фонда за счет обычных налогов будет минимальным, т.к. источниками его пополнения определены специальные налоги с компаний нефтяной и химической промышленности. В конечном счете, расходы на расчистку свалок должны покрываться за счет средств, взыскиваемых с виновников загрязнения окружающей среды.

За 20-летний срок своего существования Суперфонд значительно расширил масштабы ответственности за загрязнение окружающей среды. Если изначально возмещению подлежал фактический ущерб, нанесенный имуществу и здоровью третьих лиц, то позже в состав экологических издержек, подлежащих возмещению, включены расходы на ликвидацию свалок, представляющих потенциальную угрозу для населения, а также потенциальные потери общества в результате нанесения ущерба природным ресурсам. Предусматривалось, что компенсации (возмещения) за нанесение ущерба природным ресурсам могут устанавливаться в размере до 50 млн. долл. - если утечки происходили не в результате злонамеренных действий и не имело место нарушение экологических и иных нормативов. В случаях явных нарушений норм сумма возмещения могла быть и выше.