



Значение прозрачности при принятии инвестиционных решений: катализатор изменений

Инвестиционные решения в горнодобывающей отрасли имеют весьма значительные необратимые социальные, экологические и экономические последствия. В последние десятилетия это влияние было в основном очевидно в странах с формирующимся рынком и переходной экономикой, где компании по разведке и добыче главным образом взаимодействуют с населением и местными властями, не подготовленными к подобным операциям. Таким образом, они могут иметь очень сильное либо положительное, либо отрицательное влияние на устойчивое экономическое развитие регионов. Тузы очень часто находятся в руках инвестора и правительства. То, насколько последовательно и устойчиво будут осуществляться программы горнодобывающей промышленности, в известной степени зависит от этической сознательности вовлеченных сторон: компаний, инвесторов, акционеров, населения и потребителей. Они учитывают скорость, объем и качество потенциальных фактических и будущих последствий горнодобывающей деятельности. Устойчивый характер итоговых результатов зависит от степени прозрачности всей стратегической матрицы. Значение прозрачности является катализатором для изменения бизнес-этики в разведке и разработке, особенно в горнодобывающей промышленности и черной металлургии. Для глобального экономического устойчивого развития крайне необходимы устойчивые этически ориентированные инвестиции. К настоящему времени многие инвесторы осознали, что этические инвестиции действительно являются устойчивыми выгодными инвестициями. Финансовый кризис, с которым в основном сталкивается Европа, продемонстрировал значение и ценность этической социальной и экологической составляющих ответственных инвестиций. Деловая этика, этический анализ инвестиций и этические экспертизы в горнодобывающей промышленности неразрывно связаны и нацелены на то, чтобы развязать узел классического оксюморона устойчивой добычи посредством нового открытия и постижения значения прозрачности.

Рельи Элени (Eleni Regli, MD) — магистр в области экономики и этики, руководитель Responsible Resources and Roots Engagement (Цюрих, Швейцария).



Деловая этика в горнодобывающей промышленности

Учитывая роль коммуникативных сетей и новые инициативы в области отчетности последнего десятилетия, повышение прозрачности предпринимательской деятельности во всем мире и почти во всех секторах экономики, были предложены новые идеи и формы в сфере этического анализа в целях изменения к лучшему этических профилей секторов экономики и компаний, а также всей дальнейшей экономической деятельности.

Деловая этика в горной промышленности с первого взгляда представляется очевидным оксюморном (рис. 1). Довольно часто поразительное повторное открытие основано на противоречии. Мы осмеливаемся начать с этого достаточно напряженного противоречия, задаваясь вопросом, есть ли в этом действительно демагогия. Можем ли мы говорить о «зеленой добыче» или о «зеленом металле»? В то время как экологические или «зеленые» технологии получили широкое распространение как важное решение глобальных проблем устойчивого развития, такие решения для инвесторов нечасто ассоциируются с горнодобывающей отраслью.

Остается ли добыча просто гадким утенком для инвесторов-«спекулянтов»? Или это незамеченная отрасль промышленности, способная бросить вызов новому, привлечь взыскательных этически заинтересованных инвесторов, которые до сих пор отказывались от инвестиций в этот сектор? С другой стороны, они

с радостью инвестируют в электронную промышленность, в производство солнечной и ветровой энергии. Во многих случаях «зеленые» продукты или технологии основаны на использовании добытых металлургических ресурсов. Эти металлы являются ключевыми продуктами для производства гибридных автомобилей и электрических транспортных средств, для мощных эффективных турбин или каталитических нейтрализаторов. Пока горнодобывающему сектору, стоящему за этими потребительскими товарами, уделяется слишком мало внимания, существует насущная необходимость разделения новых вызовов с инвесторами. Кто-то может подумать об «этическом лоббировании» разумных инвестиций. Вместо этого мы должны признать, что бизнес-этика очень обеспокоена вопросом этого конкретного оксюморона.

Понимание этически ответственной горнодобывающей промышленности с точки зрения сторонников этики и морали включает множество аспектов, которые должны обдумать заинтересованные инвесторы. Экологические, социальные вопросы и аспекты управления этой базовой отраслью в прошедшие годы стали поворотным моментом в обеспечении устойчивого развития многих стран и регионов во всем мире.

Во-первых, растет спрос на этически ответственных инвесторов, стремящихся инвестировать в этот сектор, во-вторых, ряд горнорудных компаний уже запустили устойчивые и социально ответственные корпоративные программы управления, они стремятся к получению социального кредита. В-третьих, мировой

Рисунок 1

Деловая этика и горнодобывающая промышленность. «Противоречие в дополнении»?





рынок с его развивающимися и пограничными экономиками требует все больше сырья и металлов. Несмотря на искренние намерения ответственных горнодобывающих компаний, среди этически ориентированных инвесторов все еще есть сомневающиеся, стремящиеся к большей прозрачности. Преодоление потенциального дефицита поставок намного смягчает критерии устойчивого функционирования горных компаний. Требуется всевидящий Аргус.

Деловая этика, применимая к новой парадигме устойчивых инвестиций в горнодобывающей промышленности и черной металлургии, относится к прикладной этике и известна под названием *инвестиционная этика*. Она уже имеет достаточно длинную, но в известном смысле скрытую историю. Почти за три десятилетия, прошедшие после больших и малых катастроф, таких как Чернобыль и Фукусима, значительно изменились порядок и способы инвестирования.

Этика в горнодобывающую промышленность была привнесена, чтобы найти убедительные ответы на этические вопросы конкретного сектора, чтобы прояснить значение того, что следует сделать и чего делать не следует (рис. 2).

Мы рассмотрим интегрированное видение этики, в рамках кото-

рого этическое поведение в бизнесе является важным, если не сказать основополагающим. Такой подход — действительно шаг вперед наравне с увеличением количества инвесторов.

Интегрированный подход в этике в нашем случае имеет отношение к горнодобывающему сектору. Нравственность является объектом исследования. Отдельные лица или группы инвесторов могут продемонстрировать нам конкретные проявления этики или поведения, которые можно определить как кредо. *Устойчивое или этическое инвестирование может быть одним из таких кредо.*

Когда добыча отвечает требованиям этики, потребители, инвесторы и производители включают этическое осмысление в свои приоритеты, определенное ко-

личество добывающих компаний удовлетворяет, по крайней мере частично, ожиданиям инвесторов. В этой связи они признают значительное влияние устойчивого корпоративного управления в целях успешного развития новых человеческих и материальных ресурсов (рис. 3).

Для этически ориентированных инвесторов

Что главным образом должен знать благоразумный этически ориентированный инвестор о горнодобывающей промышленности? Поскольку горнодобывающая промышленность является очень сложным сектором и во всем мире имеет достаточно сильно испорченную репутацию, следует знать, где можно получить соответствующее инвестиционно-этическое консультирование. Прозрачность в принятии

Рисунок 2

Этика горной промышленности





инвестиционных решений не самоочевидна (рис. 4). Руда не бесконечна. Многие металлы и элементы не могут использоваться повторно. Горная добыча наносит значительный ущерб окружающей среде и имеет высокую социальную цену как для отдельных лиц, так и для общества. Поэтому решение инвестора зависит от того, «для чего он инвестирует», «во что он инвестирует» и «как он инвестирует». Ему нужно определить этический профиль инвестиций.

Экологические проблемы: горная промышленность и металлургия — наносящие ущерб сектора

Нанесение ущерба и загрязнение окружающей среды в процессе добычи были признаны давно. Агрикола не упустил возможности отметить эту проблему еще в 1556 г. Он уточнил, что «всегда существовали большие разногласия среди людей в отношении чер-

ной металлургии и добычи, некоторые превозносили эти отрасли, другие их осуждали». Агрикола как мудрый исследователь и обладающий сердцем шахтер стремился найти истину в этом споре. Он подчеркивал, что «добыча — опасное занятие и очень грязное» и «что не существует компенсации, которую можно считать достаточно большой для того, чтобы уравновесить крайнюю опасность для жизни». Всякая деятельность «нарушает» хрупкую природную экосистему, и добыча тоже, но добывающие отрасли — в более широком масштабе и, как правило, необратимым образом.

Хорошие новости

Для этических инвестиций в добывающие отрасли есть хорошие новости. Мы сталкиваемся с дилеммой в рамках совершенно новой парадигмы. Процесс трансформации развивающихся стран и целых регионов мира добавляет новые аспекты ко всемирному устойчивому развитию добывающей отрасли. Люди по всему миру стремятся к повышению жизненного уровня, по возможности — через рост и справедливое распределение богатства. Такие страны, как Китай или Индия, такие масштабные рынки, как Африка, находятся в процессе масштабной урбанизации (рис. 5). Та же самая тенденция преобладает в странах Восточной Европы и в Латинской Америке. Ускорение экономического развития порождает богатство и современное рафинированное потребление.

Это становится основным двигателем спроса на предметы потребления, а также возможностью для распространения ноу-хау в реорганизации использования сырьевых ресурсов.

Рисунок 3

Новый вызов инвесторам

**Добыча
отвечает
требованиям
этики**



Потребители, инвесторы и производители включают этическое осмысление в свои приоритеты. Все больше добывающих компаний хотя бы частично соответствуют их ожиданиям

Рисунок 4

Вопросы инвестора

Кто платит по счетам за ограниченные запасы руды?
Будущие поколения?
Окружающая среда?
Биосфера?

Все зависит от того

КАК мы инвестируем?
ВО ЧТО мы инвестируем?
ДЛЯ ЧЕГО мы инвестируем?
ГДЕ мы находим совет?





Прогнозы глобальных поставок медной руды, рассчитанные до 2020 г., не вполне оптимистичны (рис. 6). Мы просто считаем, что большие современные города, такие как Большое Яблоко (Нью-Йорк), или европейские города, такие как Париж, Гамбург, Франкфурт, Москва, Стамбул и другие, нуждаются в массовом обновлении своих подземных коммуникаций или в новых объектах инфраструктуры. В некоторых из них до сих пор существуют системы канализации, построенные сразу после Второй мировой войны или даже раньше. Необходимо также учитывать дополнительные потребности развивающихся рынков. Откуда будут поставляться руда и металлы, как будет добываться руда? К счастью, для многих инвесторов и потребителей это очень важные вопросы с этической точки зрения.

Инвестор в новом мире расширяет свои ожидания глобально, количественно и качественно. ВВП стран с развивающейся экономикой стремится к тому, чтобы восстановить разрыв с остальными странами G-7, Канадой и США. Несколько десятилетий назад мир был огромным, а глобальная экономика крошечной. В настоящее время мировая экономика стала слабой и уязвимой, но она готова к трансформации. Состояние напряжения между центром и периферией мира является сложной реальностью, как и география каналов поставок.

Многое нужно сделать в хрупкой экосистеме

Добывающие компании работают в условиях хрупкой экосистемы, но они, безусловно, тоже обладают возможностями постмодернистской технологии и ноу-хау. Их имидж воспринимается лучше, и они становятся более уве-

ренными в своих подходах к обеспечению устойчивости. Темные тени горных разработок всегда будут где-то рядом, но новые, экологически безопасные процедуры тоже нарождаются.

Следы оставляют все живые формы на земле: токсичные минералы и процессы, накопление отходов является специфическим признаком горнодобывающего сектора. Горнодобывающая промышленность по природе своей опустошающая отрасль. Источе-

ние рудников и приисков начинается с началом добычи. Дефицит будущих ресурсов заставит горнодобывающие компании вести добычу полезных ископаемых из более глубоких слоев с более низким качеством руды. Местные общины, как правило, получают лишь малые плоды и получают краткосрочные выгоды. Немногие улучшают уровень жизни за время работы шахты, а после ее закрытия остаются сломанные судьбы. В отдаленных районах отдельные люди часто получают лишь временные выгоды. Компании по-

Рисунок 5

Китай, Индия: урбанизация приводит к повышению потребления товаров

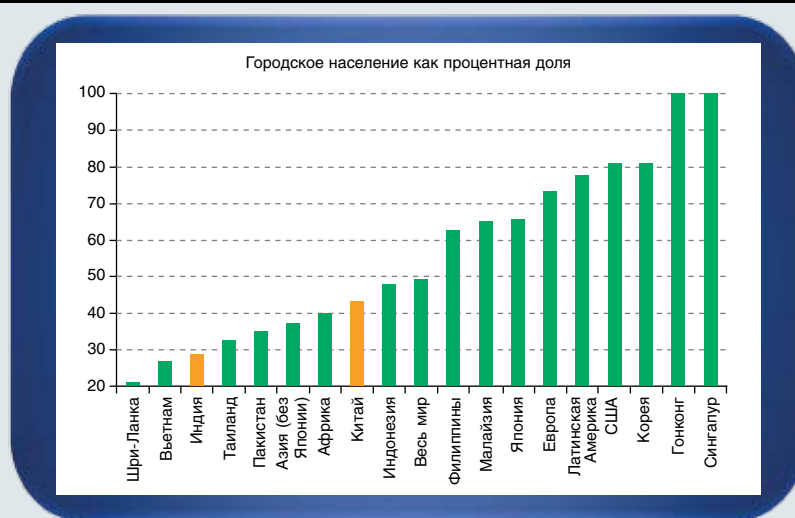
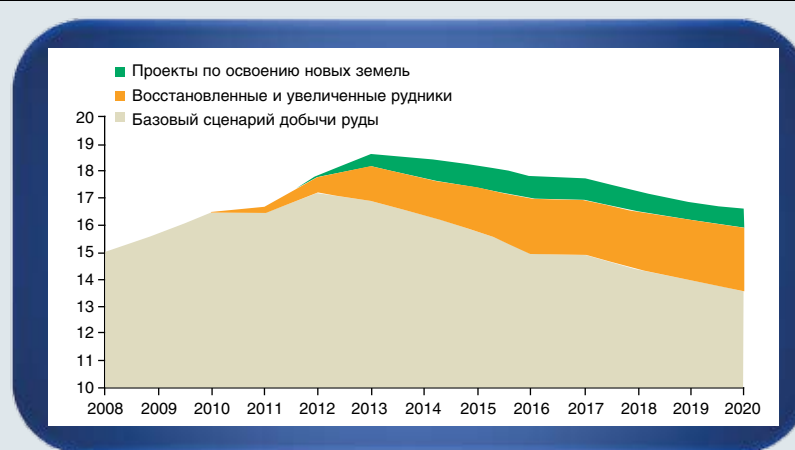


Рисунок 6

Поставки сырья снижаются, 2008–2020 гг.





разведке и добыче не всегда могут осуществить и заменить отсутствующую стратегию местных или государственных органов по развитию инфраструктуры.

Устойчивое развитие и горнодобывающая промышленность

Горные работы не могут и не должны быть менее устойчивыми и этически корректными, чем работа компаний из других отраслей. Это зависит от того, как каждый определяет устойчивость и ответственность с целью обеспечения прозрачности операций. Необходимо попытаться отделить факты от басен. Всеми средствами:

1. Строгие экологические кодексы регулируют большинство проектов добычи полезных ископаемых. Строгие стандарты были установлены правительствами, профессиональными организациями и учреждениями, такими как Всемирный банк.

2. Устойчивая деятельность в сфере горной добычи, может, и пойдет на пользу обществу. Борьба направлена на создание постоянной, устойчивой социально-экологической инфраструктуры, которая также могла бы использоваться и после окончания добычи.

Другая цитата Агриколы, чьи слова мы считаем великолепным введением в концепцию устойчивого развития, относится к основам интегративного этического признания горнодобывающего сектора: «Есть много сфер искусства и науки, в которых горнодобытчик не должен быть невеждой».

Во-первых, это философия, с помощью которой он может распоз-

нать и понять происхождение, причины и характер того, что под землей: тогда он сможет «без труда получать более обильные результаты от своих разработок...», то есть здесь он касается эффективности и экологии. Он продолжает и подчеркивает, как важно внимательно относиться к условиям труда шахтеров и вредным последствиям такого труда для их здоровья. Агрикола продолжает: о «...медицине, с по-

Горнодобывающая промышленность по природе своей опустошающая отрасль. Истощение рудников и приисков начинается с началом добычи.

мощью которой он (горнодобытчик) сможет заботиться о своих шахтерах и других рабочих, с тем, чтобы они не столкнулись с теми заболеваниями, к которым они более склонны, чем рабочие других профессий, или, если рабочие заболели, чтобы он сам смог их исцелить или обеспечить им врачебную помощь» (Георгий Агрикола, De Re Metallica, 1556).

После цитирования Агриколы кто-то может задаться вопросом, является ли определение, данное в 1987 г. Гру Харлем Брундтландом, достаточно обоснованным: «Устойчивое развитие подразумевает удовлетворение потребностей нынешнего поколения без ущерба для возможности будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности». Более современное определение таково: «Концепция устойчивого развития объединяет экономические, экологические и социальные соображения с целью улучшения

жизни нынешнего поколения и обеспечения того, чтобы будущие поколения имели достаточно соответствующих ресурсов и возможностей» (Джеймс Хендрикс, Университет Небраска, 2006).

Мое любимое определение принадлежит Юргену Хабермасу: «Наши действия по использова-

нию новых технологий не должны лишать следующие поколения опыта реализации их жизненных целей, отнимая у них возможности самореализации, лишая их чувства автономии и личной свободы, необходимых для реализации их самих и их мечтаний теми путями и способами, которые доступны для нас... устанавливать „ограничители“ для управления нашим выбором в отношении новой науки и техники» (Юрген Хабермас «Будущее человеческой природы», 2002).

Основная «жемчужина» подлинной устойчивости заключается в этическом и прозрачном взаимодействии элементов системы компании, чьи заинтересованные стороны (безопасность, эффективность использования ресурсов, общество, окружающая среда и экономика) находятся в сильной активной взаимосвязи. Только тогда устойчивая деятельность



в горнодобывающей промышленности дееспособна, справедлива и приемлема для окружающей среды. Уровень качества в этих отношениях стал одним из новых средств инвесторов при ответственных этических инвестициях.

Ответственная добыча — забытая и вновь приобретенная через прозрачность

Эти особенности качества отношений были признаны издревле в горнодобывающей отрасли, как учит наш мастер Агрикола: *«...сильный аргумент недоброжелателей заключается в том, что месторождения опустошаются в процессе добычи полезных ископаемых, в этой связи итальянцы в свое время приняли закон, согласно которому никто не имеет права копать землю в поисках металлов и наносить таким образом ущерб плодородным полям, виноградникам и оливковым рощам... А когда леса и рощи вырубаются, уничтожаются звери и птицы, очень многие из них представляют собой приятную и пригодную для человека пищу... когда руда намывается, используемая для этого вода отравляет ручьи и потоки, что либо приводит к уничтожению рыбы, либо заставляет ее уплывать прочь»* (Георгиус Агрикола. De Re Metallica, 1556).

Из таких сценариев ответственные инвесторы, акционеры, менеджеры извлекли свои уроки и разработали инструментарий ответственной добычи: корпоративная социальная ответственность и прозрачность.

Корпоративная социальная ответственность (КСО) означает действия, предпринимаемые компаниями по разведке и добыче в целях либо улучшения жизненных стандартов (экономического, социального, экологического) местного населения, либо сведения к минимуму негативных последствий добычи полезных ископаемых. Принципы КСО обязывают компании обеспечить устойчивый положительный экономический эффект и улучшение благосостояния отдельных лиц и общества тех районов, в которых они работают. Известный пример ответственной устойчивой добычи — рудник Тара в Ирландии — открыт в 1977 г. С самого начала компания внедрила принципы устойчивости и механизмы контроля. Рудник Тара расположен в одном километре от города в окружении первоклассных сельхозугодий и очаровательных пейзажей. Поначалу с подозрением относившееся к руднику местное сообщество со временем признало его и до такой степени идентифицировалось с проектом, что фермеры теперь говорят «наш рудник».

Мы можем даже говорить о действительно подозрительном быстром развитии устойчивой добычи сегодня. Ссылаясь на текущую тенденцию «озеленения», мы можем отметить очень важные шаги в процессе преобразования горнодобывающей отрасли в направлении устойчивого или этически ответственного бизнеса.

Положительное влияние КСО открыло большие перспективы для инвесторов, компаний и заинтересованных сообществ. Совсем не просто оценить на глобаль-

ном и национальном уровнях выгоды от программ КСО, но результаты всегда являются некоторой добавочной стоимостью для всех заинтересованных сторон. Последствия могут варьироваться от одной горнодобывающей компании к другой в зависимости от отношения к местным сообществам. Успешные программы осуществляются с помощью интерактивных методов, которые усиливают потенциал местных сообществ. Государственные программы обычно способствуют усилиям добывающих компаний по преобразованию и содействуют им через посредство нормативно-правовых мер и институционального контроля.

Этические принципы в добыче

Осведомленность потребителя, положительное или отрицательное воздействие горнодобывающих компаний на местные сообщества, инвесторов, производителей, правительства и неправительственные организации обусловили устойчивый характер работ в этом секторе (рис. 7). Сегодня горнодобывающие компании должны быть максимально прозрачными и морально подотчетными всем заинтересованным сторонам и обществу в целом.

Компании по всему миру находятся под большим давлением с целью интеграции в их деятельность социальных и экологических аспектов, а также с целью изменения их поведения в соответствии с этическими принципами и нормами устойчивости.



Рисунок 7

Этические принципы добычи



Рисунок 8

76 финансовых организаций договорились отказываться в финансировании проектов, не отвечающих стандартам Принципов (апрель 2012 г.)



Вопрос в том, действуют они под давлением или сознательно? Сегодня потребители требуют гарантий качества товаров, которые они покупают. Они не хотят, чтобы продукты и товары, которые они приобретают, ассоциировались с нарушением прав человека, использованием детского труда, коррупцией, эксплуатацией людей или другим неэтичным поведением. Многие инвесторы идут тем же путем.

Ключи отчетности и прозрачности

Многие инициативы по устойчивости были приняты в результате работы Комиссии Брундтланд в 1987 г. Хартия Земли требует уважения живого сообщества Земли и заботы о нем, экологической целостности, социальной и экономической справедливости, демократии, ненасилия и мира.

Глобальная инициатива по отчетности (ГИО) стала очень важным инструментом внедрения и измерения для компаний при оценке и анализе капиталовложений. Глобальный Договор ООН заложил основы политики и практической структуры для деятельности компаний, приверженных принципам устойчивого и ответственного бизнеса. Очень важными являются Принципы Экватора (рис. 8). Они определили критерии, в соответствии с которыми финансовые институты и организации могут управлять решением социальных и экологических вопросов при финансировании проектов. 76 финансовых учреждений во всем мире подтвердили свое участие.

Пользователи были сбиты с толку тем, что ГИО в 2008 г. выпустила документ с разъяснениями. В нем много синергетических элементов с Хартией Земли, но акцент делается на этические и политические вопросы. Хартия Земли, ГИО и Глобальный договор являются важным руководством для пользователей. *Подробной и удобной для пользователя является Глобальная инициатива по отчетности.* ГИО — пионер в разработке структуры этической отчетности. Она представляет собой глобальную сеть и была разработана на основе консенсуса. Участники со всего мира привлекаются из сферы бизнеса, гражданского общества, трудовых и конфессиональных образований. Они нацелены на постоянное совершенствование и применение принципов ГИО на основании диалога. Его основы определяют для организаций принципы и индикаторы измерения и составления отчетности об изменении экологических и социальных показателей с течением времени. В специальном приложении ГИО по добыче





особое значение придает-ся сравнению эффективности работы добывающих организаций с нормами закона, нормативами, кодексами, производственными стандартами и добровольными инициативами.

Здесь перечислены ключевые направления, в которых добывающая компания может сыграть положительную роль для руководствующихся этическими нормами инвестиций (рис. 9). Истощение ресурсов, накопление отходов, потребление энергии, деградация земель, загрязнение воздуха и воды, отвлечение дефицитных ресурсов и не в последнюю очередь создание временных сообществ со всеми отсюда вытекающими проблемами, такими как размещение инфраструктуры, занятость трудоспособного населения, профессиональная реконверсия, образование и т.д.

Разведка, разработка и добыча минеральных ресурсов требуют осведомленности по всей производственной цепочке добычи и наличия четких целей (рис. 10). Цель, способствующая экономическому развитию страны или региона, достаточная для достижения цели добыча полезных ископаемых, оценка производства вторичного сырья способствуют оптимальному использованию земель без нанесения ущерба ландшафту, поощряют внедрение инноваций, поддерживают экосистему/биоразнообразие.

Многонаправленную ответственность должны разделять все участвующие заинтересованные стороны. Значительную роль в такой распределенной ответственности играет правительство: реализация адекватной политики страны в глобальной системе устойчивости, распределение земель для

добычи, установление рамок финансового стимулирования, смягчение бюрократических процедур, контроль за экологически устойчивым землепользованием через окончательное утверждение проектов, обеспечение оптимальной инфраструктуры для шахт и сообществ, а также принятие обязательных программ закрытия шахт после окончания выработки. В Европе, США и Канаде такие стандарты находятся на рассмотре-

нии, в международном масштабе еще многое необходимо сделать, чтобы обеспечить такую ответственность.

Добывающие компании должны работать в определенных рамках, должны вырабатывать принципы устойчивости совместно с местным населением; эффективное и правильное использование природных ресурсов снижает или предотвращает образование отходов. Необходимо отлаженное,

Рисунок 9

Устойчивая добыча: ключевые вызовы



Рисунок 10

Минерально-сырьевые ресурсы: разведка, разработка, добыча





устойчивое управление переработкой отходов. Воздействие на окружающую среду должно быть измеримым и прозрачным. Прозрачность требует наличия хорошего технико-экономического обоснования и одного очень важного аспекта: *возможности диалога между заинтересованными сторонами*. Финансовые институты и инвесторы также берут на себя часть ответственности. На пути к устойчивому развитию горнодобывающего сектора следует подчеркнуть существенную роль этически ответственных инвесторов. Их инвестиционные решения могут изменить этические профили многих компаний и их поставщиков.

Поиск этических инвестиций

При поиске этических инвестиций анализ сосредоточен в основном на рассмотрении этических принципов корпоративной социальной ответственности и приверженности им, а также на гражданском профиле компонентов инвестиционного портфеля.

Прозрачность коммуникаций и отчетности, активная борьба с проявлениями взяточничества и коррупции в компании и активный диалог со всеми заинтересованными сторонами позволяют этически ориентированному аналитику создать этический профиль компании, инвестиций вне ее всеми рисками и шансами. По рейтинговой шкале компания может быть оценена в определенный момент времени и для определенной группы инвесторов как этически рекомендуемая инвестиция или нет. Этический анализ является эффективным инструментом отбора при управлении рисками инвестирования. При проработке полной информации об экономических, экологических и социальных аспектах этический анализ выявляет и добавляет «моральной ценности» инвестициям в процессе осуществления, указывая на скрытые формы рисков для

компаний и в то же время открывая положительные аспекты для инвестиционных возможностей.

Концепция устойчивости охватила все традиционные принципы управления активами. Подход «лучшего в своем классе» отфильтровывает каждый отдельный сектор в поисках лучших компаний с наиболее активными, ориентированными на экологию, этически и социально ответственными характеристиками. Этот метод позволяет инвесторам минимизировать риск, обусловленный широким охватом промышленности. Но есть необходимость в этическом скрининге всех заинтересованных сторон компании.

Этическая оценка и рейтинг компании

Этический анализ (оценка) горнодобывающей компании отвечает потребности инвестора в большей прозрачности. Строгая проверка критериев исключения и допуска, которые были установлены исследователем или инвестором, является решающим моментом. Тщательная проверка приверженности Кодексу этического управления, степень значения инноваций для устойчивого развития компании в бизнес-секторе являются основными аспектами. Результатом оказываемой инвестору услуги является этическая оценка профиля каждой заинтересованной стороны с подробным представлением продукции или предлагаемых услуг, воздействия на окружающую среду, качества отношений с клиентами, сотрудниками, поставщиками, инвесторами (акционерами), сообществами, гражданами, а также связей с общественностью.

Компаниям с наилучшей практикой в сфере деловой этики, с высокоинновационным производственным профилем, обязательной успешной корпоративной социальной ответственностью, компаниям, которые

борются с коррупцией и проявлениями взяточничества, а также демонстрируют устойчивость в экологических вопросах, исследователь присуждает высокие позиции в этическом рейтинге. Для некоторых горнодобывающих компаний барьер все еще слишком высок. Вселенная этического инвестирования растет с каждой положительной оценкой сектора. Результаты этих этических оценок оказывают прямое положительное влияние на перенаправление потоков инвестиционного капитала для устойчивого экономического развития.

Этические заповеди

Большой опыт в консультировании и исследовании этических инвестиций в горнодобывающие компании заставляет задуматься о нашей собственной этике. Здесь следует отметить несколько заповедей.



- Иметь разумные цели и избегать разочарований — сохранять надежду и подальше отодвинуть цинизм; профили компаний не делятся на черное и белое. Здесь мы можем вспомнить австралийского специалиста по этике, живущего в Канаде, Маргрет Сомервилл, которая сравнила нашу этическую экспертизу с белым голубем, которого в темноте можно принять за ворону.

- Этическая оценка должна быть основана на принципах. Разделять этику, а не злоупотреблять ею, способствовать ситуациям и помогать принимающим решения менеджерам признать неотъемлемость этической проблематики.

- Дефицит ресурсов требует деловой этики для реализации разнообразных инвестиционных этических исследований. На рассвете мы можем обнаружить голубей и в горнодобывающей промышленности тоже!

Многие инвесторы применяют критерии этических принципов в процессе принятия решений по инвестициям и ожидают более быстрых преобразований в области разведки и изыскательских работ. Глобальный рынок разделяет и демонстрирует готовность к устойчивому развитию многих отраслей промышленности, не исключая и горнодобывающей отрасли. Во время финансово-экономической турбулентности доля и объем устойчивых капиталовложений на рынке в целом продолжают расширяться. Около 8 трлн евро инвестировано во всем мире с учетом экологических, социальных и связанных с управлением (ЭСУ) критериев. Из них в Европе около 5 трлн евро.

В немецкоговорящих странах 354 паевых инвестиционных фонда с капиталом около 34 млрд евро получили лицензии на де-

ятельность к концу 2010 г. Количество фондов достигло нового высокого пика, а объемы — предкризисных уровней.

Паевые инвестиционные фонды в Европе поднялись на новые высоты в плане количества и объема. На 30 июня 2010 г. было распределено ценных бумаг на сумму около 75,3 млрд евро.

Так как многие институциональные инвесторы сократили долю акционерного капитала в своем портфеле в связи с финансовыми и экономическими трудностями в пользу денежных рыночных инвестиций и облигаций, интерес к применению ЭСУ-критериев к фиксированным процентным инвестициям значительно возрос за последние два года. Все больше и больше частных и институциональных инвесторов рассматривают социальные и экологические критерии при принятии решения на приобретение корпоративных или государственных облигаций.

Тем не менее, немногие горнодобывающие компании имеют этический инвестиционный рейтинг. Пока создано мало подлинных механизмов мониторинга и контроля. Устойчивое развитие не должно остаться просто риторикой. Многие транснациональные корпорации поддержали Глобальную инициативу по отчетности, чтобы обеспечить доступ к будущим ресурсам, таким как полезные ископаемые, высококвалифицированные специалисты, инвестиции. Некоторые из них являются лидерами в области отчетности устойчивого развития по целям и достижениям.

Они имеют возможность поделиться своим опытом деловой этики с другими рынками через инновацию технологий добычи, улучшение управления отходами, эффективность энергопотребления, восстановление окружающей среды на стадии после



прекращения добычи, образовательные программы и т.д. Недобросовестная конкуренция является неприятным вопросом. Не все глобальные игроки привержены прозрачности, устойчивости и принципам справедливости. Инвестиционные этические исследования и консультирование могут предложить подробные ответы на многие вопросы и обеспечивают этические оценки для отбора инвестиций.

Этические инвестиции, безусловно, являются не «лирикой жизни», а жизненно важной необходимостью. В отрасли природных ресурсов долгосрочная интеграция социальных и экологических критериев поможет создать акционерную стоимость с социальной и экологически ответственной «добавленной стоимостью». Твердые этические принципы, прозрачность и истинная корпоративная социальная ответственность больше не считаются бременем, но стимулом к поддержке и улучшению бизнес-программ. Ведущие компании отрасли приветствуют и полностью поддерживают многие инициативы и усилия, уже принятые ассоциациями добывающей отрасли за последние годы, по введению наилучших практических принципов с целью защиты репутации отрасли и повышения доверия к заинтересованным сторонам отрасли в социальной и экологической сферах. Крупные компании проводят программу мероприятий по снижению рисков и (или) лидерству в издержках. Менее крупные компании, занимающиеся разведкой или добычей, либо не представляют отчетность, либо сосредоточиваются на местных проблемах (сборщики вишни). Для малых компаний и стартапов отчетность — важный вопрос стоимости. Многие компании обращаются к деловой этике по таким аспектам, как мошенничество, наущничество, борьба с коррупцией, лоббирование и т.д. Существует этически ответственный сти-

мул к развитию, но он еще слишком избирателен. Улучшения совершенно необходимы.

Основные направления для заинтересованных сторон, по которым необходимо влиять на поведение компаний.

- Акционеры хотят видеть этические критерии инвестиций, их разработку необходимо активно развивать. Инвестиционные этические исследования должны обеспечить компаниям новую концепцию ценностей.
- Обмен опытом, соответствующим этическим нормам, со всеми заинтересованными сторонами при принятии инвестиционных решений (разделение ценностей).
- Исследования этических инвестиций должны представлять лучшие образцы отчетности и прозрачности, а также способствовать продвижению морального капитала.
- Обеспечение баланса между самостоятельной оценкой и системой верификации правил и законов в добывающих компаниях.
- Ознакомительные поездки в горнодобывающие компании в сотрудничестве с ассоциациями горнодобытчиков являются для определенных инвесторов жизненно необходимыми для установления доверия.
- Связь, коммуникации, прямое общение, формулирование ожиданий для всех заинтересованных сторон.
- Деньги, связанные с инвестициями в добывающие активы, по-прежнему недостаточно прозрачны.
- В контексте важности для достижения устойчивого экономического роста как прямых иностранных инвестиций, так и зарубежной помощи в развитии, достоинства и ограничения частного партнерства в целях развития добывающей промышленности являются той областью, где насущно необходимы дальнейший диалог и всесторонняя вовлеченность.
- Многие компании работают в странах со

слабыми местными законами и скупыми правительствами. Они способны путем посредничества превратить замечательный консенсус в разумный прорыв в политике.

- Интегрированная форма отчетности является тенденцией, но стала для некоторых небольших компаний также своего рода дорогостоящим бюрократическим измерением.
- Ради эффективности использования энергии, максимизации прибыли есть вероятность забыть о прямой связи с геологоразведочными компаниями и об их практических местных проблемах.
- Стремление к сохранению баланса между коллективными и индивидуальными интересами.
- Повышение эффективности, провозглашенное в качестве цели при создании Глобальной инициативы по отчетности (ГИО), не является убедительным для небольших компаний.
- Разработчики принципов, их пользователи и пользователи отчетов GRI должны делиться своими ценностями и опытом. Эта связь все еще слишком абстрактна.
- Образование инвесторов, компаний и конечных потребителей.
- Прозрачность должна служить катализатором.

Преобразующий потенциал «уроков» деловой этики формирует все более сильное убеждение, что устойчивая добыча является «тем, что нужно делать», она может быть успешной и прибыльной для инвесторов и горнодобывающего сектора. Действительно, многие инвесторы уже вовлечены в горнодобывающую отрасль, но вопрос в том, в операциях какого типа они предпочтут участвовать?

ПЭС 12111/18.07.2012