

Велика кількість виробників пропонує свою продукцію розкішної білизни й на роздрібному ринку, яка може бути доступною для будь-якого будинку. До Топ-6 виробників розкішної білизни у світі належать: Frette (Рисунок 1), Bellino Fine Linens (Рисунок 2), Anichini, Peacock Alley, Pratesi та Yves Delorme.



Рис. 1. Продукція виробника Frette



Продукція виробника Bellino Fine Linens

Наведена інформація не є рекламою. Назви виробників, знаків для товарів та послуг, прізвища та імена персоналії згадуються з метою інформування читача про наявність певної продукції та її виробників.

Коба Анна Олександрівна

Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана

GREEN BONDS – ЗАХИСТ ЕКОЛОГІЇ ЧИ ВИГІДНЕ ІНВЕСТИВАННЯ?

На сьогодні екологічні проблеми є актуальними, одними із найважливіших проблем світу. Збереження екології та її покращення потребує багато затрат, які в наш час, на жаль, не фінансуються достатньо. Саме тому, Європейські країни вже націлені на максимальне покращення даних проблем, за рахунок «green bonds».

В перекладі з англійської мови «green bonds» являють собою так звані «зелені облигації». Це довгостроковий інструмент, кошти від продажу якого направлені винятково на фінансування так званих нових та вже існуючих «зелених проектів». Головним, єдиним критерієм таких проектів є «екологія». Вона передбачає зберігання екологічної стійкості, а саме енергозбереження, біорізноманіття планети в цілому, а також запобігання від будь-яких негативних впливів на екологію.

Green bonds виступають як фінансовий інструмент. Європейський ринок вже розпочав даний проект. За даними The Economics та Climate Bonds у 2012 році загальний обсяг таких облігацій на ринку склав приблизно 4,5 млрд доларів. До 2014 року обсяг виріс до 20 млрд доларів. У 2016 році сума даних облігацій склала вже 100 млрд євро. У 2017 зросла до 150 млрд, а у 2018 до 250 млрд доларів США. На мою думку, результат 2020 року буде ще більш вражаючим.

За прогнозами учасників ринку, можна зазначити те, що через 5-7 років на частку зелених облігацій у всьому світі буде припадати 15-20% від загальної суми всіх облігацій. Світовий ринок так званих «green bonds» швидко зростає, роблячи їх дуже привабливими, а також такими, які мають здатність заповнювати дефіцит інвестицій і залучати приватний сектор, інституційних інвесторів до фінансування екологічних ініціатив. Особливо привабливим джерелом фінансування «green bonds» робить їх ціна. За даними останніх років спостерігається попит інвесторів на фінансові кошти, які тісно пов'язані з проектами щодо стійкості енергоспоживання. Тож емітенти «зелених облігацій» можуть виплачувати більш низькі процентні ставки в порівнянні з іншими способами фінансування.

Якщо в Європі даб діяльність вже набула популярності, то український ринок у 2018 році все таки вийшов на арену «зелених облігацій». Проект ще в розробці, спільно з United Nations Industrial Development Organization. Запуск ринку обіцяє хороші перспективи, а саме 11% «чистої» енергії у кінцевому споживанні до 2020 року, та 25% «зеленої» енергії у первинному споживанні до 2035 року.

Для будь-якого інвестора або корпорації метою інвестування є одержання прибутку. Головними покупцями даних облігацій вважаються європейські інвестори. Зазвичай, у вже розвинутих країн, та таких, які ще розвиваються постає проблема фінансування екології, оскільки це не завжди передбачено бюджетом. Саме тому, такі облігації є не тільки необхідними для озеленення країни, але й для інвесторів, як об'єкт, який несе прибуток. Емітентом в даному випадку може бути компанія, державна установа або муніципалітет. Для емітента «green bonds» несуть свої переваги та недоліки. Якщо певний «зелений» проект буде неприбутковим, то емітент зобов'язаний виплатити кошти за облігації, що в свою чергу підвищує репутацію емітента, так само, як і його прагнення покращити навколишнє середовище. Саме тому, дані проекти приваблюють інвесторів, оскільки вони не несуть в собі небезпеку втрати вкладених коштів. Однією з переваг даних проектів для емітентів є той факт, що відбувається пряма взаємодія фінансових спеціалістів та спеціалістів сталого розвитку, як відомо, це прямо впливає на ESG-рейтинг компаній. В той же час немає обов'язкових стандартизованих критеріїв того, що робить облігації «зеленими» і немає строгих вимог для відстеження спрямування коштів чи ведення звітності по доходах. Це може залишити емітентів відкритими для критики і звинувачень в «зеленому камуфляжі» Експерт KPMG Вім Бартельс стверджує, що стандартні критерії, що роблять облігації «зеленими», мають вирішальне значення для майбутнього авторитету компанії на ринку. Якщо занадто багато емітентів мають «зелені» облігації, це може негативно вплинути на зростання ринку, перешкоджаючи як майбутнім інвесторам так і емітентам. В такому випадку ринок виграє від більшої узгодженості інструкцій та нормативів. В той же час найкращою порадою емітентам є випускати лише ті зелені облігації, які відповідають уже названим критеріям, що дозволять уникнути падіння на ринку екологічних інструментів і не фінансувати спірні проекти.

Аналізуючи різні джерела, можна зробити висновок, що ринок «зелених облігацій» стрімко щорічно розвивається. Він створений вже в Україні, а це «говорить» багато про що. Дані облігації виступають перспективним джерелом фінансування, яке не тільки здатне привертати увагу інвесторів та підвищувати репутацію емітентів, а й покращувати навколишнє середовище і суспільство в цілому. Тож збереження екології в даному випадку «підкріплене» вдалими інвестуванням. Це, свого роду, подвійна користь та дуже вигідна діяльність як для України, так і для цілого світу.