

Глобальный энерготехпереход: как выжить и преуспеть?

Примеры решений для российских компаний

Ноябрь, 2021



Райффайзенбанк в России

Покрытие корпоративных и розничных клиентов

АО «РАЙФФАЙЗЕНБАНК»:

44 городов, 118 отделений и более 2 млн клиентов

- Основанный в 1996 году, АО «Райффайзенбанк» занимает лидирующие позиции в России, работая в 44 городах через 118 отделений
- Обслуживает более 13,000 корпоративных клиентов
- В банке работает около 9,000 сотрудников
- Сильная платформа по управлению активами



Топ-10 банков России по активам

#	Банк	Активы июль 2021, млрд руб.
1	СберБанк	35 699
2	ВТБ	18 590
3	Газпромбанк	7 834
4	Альфа-Банк	4 924
5	Россельхозбанк	3 997
6	Московский Кредитный Банк	3 205
7	Банк Открытие	2 949
8	Совкомбанк	1 712
9	Райффайзенбанк	1 462
10	Росбанк	1 417

Топ-10 банков России по депозитам физических лиц

#	Банк	Депозиты физических лиц июль 2021, млрд руб.
1	СберБанк	14 549
2	ВТБ	4 676
3	Альфа-Банк	1 444
4	Газпромбанк	1 398
5	Россельхозбанк	1 307
6	Банк Открытие	846
7	Райффайзенбанк	629
8	Тинькофф Банк	515
9	Московский Кредитный Банк	461
10	Совкомбанк	459

Райффайзен Банк Интернациональ АГ

Ведущий Устойчивый Финансовый Институт

Март 2021



РБИ берет на себя обязательство продвигать экологичные технологии и поддерживать ВИЭ. Одновременно банк заявляет о собственной ограничительной угольной политике – снижении активности в угольной отрасли

Signatory of:



PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE BANKING

Февраль 2021

РБИ первым среди австрийских банков подписывает Принципы Ответственного Банкинга ООН



Зеленые бонды банков Группы Райффайзен

Raiffeisen Bank International
EUR 500,000,000
 1.375% Green Tier 2 Bonds due 2033
 BOOKRUNNER
 Jun 2021 Austria

Raiffeisen BANK Romania
RON 1,207,500,000
 3.793% SNP Green Bonds due 2028
 BOOKRUNNER
 Jun 2021 Romania

Raiffeisen BANK
Banka inspirovaná klienty
EUR 350,000,000
 1% Senior Unsecured Green Bonds due 2028
 BOOKRUNNER
 Jun 2021 Czech. Rep.

TATRA BANKA
EUR 300,000,000
 0.5% Green Bonds due 2028
 BOOKRUNNER
 Apr 2021 Slovakia

Raiffeisen Bank International
EUR 750,000,000
 0.375% Green Bonds due 2026
 BOOKRUNNER
 Sept. 2019 Austria

Raiffeisen Bank International
EUR 500,000,000
 0.25% Green Bonds due 2021
 BOOKRUNNER
 July 2018 Austria

Ведущий организатор выпусков облигаций устойчивого развития в Центральной и Восточной Европе 3 квартала 2021⁽¹⁾

Rank	Bookrunner	Amount (EUR, mn)	Issues	Share (%)
1	Raiffeisen Bank International	1,636.31	17	14.11%
2	Erste Group Bank	1,492.85	14	12.87%
3	UniCredit	698.92	8	6.03%
4	JP Morgan	649.75	5	5.60%
5	Credit Agricole CIB	562.50	5	4.85%
6	Deutsche Bank	558.33	5	4.81%
7	BNP Paribas	550.00	4	4.74%
8	HSBC	549.75	7	4.74%
9	LBBW	462.50	5	3.99%
10	ING Groep	416.42	6	3.59%
Total Credited		11,599	40	

Источники: РБИ АГ, Bloomberg

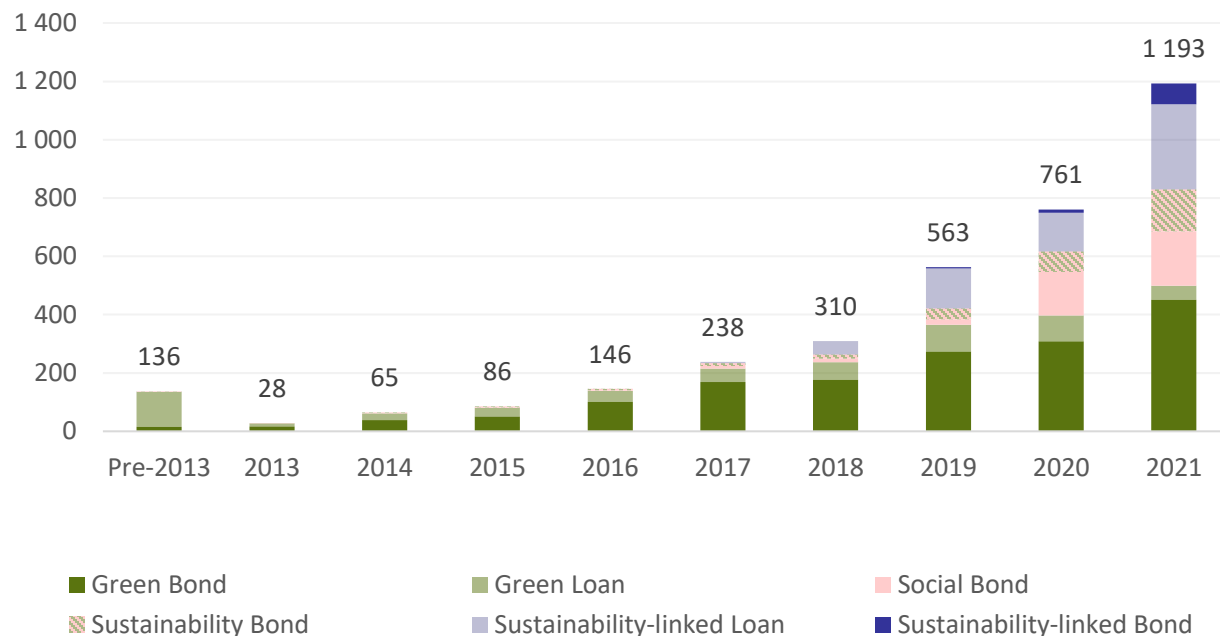
(1) Bloomberg League Tables, Region: Eastern Europe and Austria, Instrument: Green / Social / Sustainable & Sustainability-Linked Bonds, Period: 3Q 2021 (as at September 30, 2021)

- Крупнейший эмитент из Австрии
- Первый эмитент – финансовая группа из Австрии и региона ЦВЕ



Растущий глобальный интерес к ESG финансовым инструментам

Рынок ответственного долга в млрд. долл. США, на 1 ноября 2021 г.



Развитие рынка

- **Август 2019:** ENEL выпустил **первые облигации с привязкой к показателям устойчивого развития (SLB)**
- Вследствие кризиса Covid-19 произошел всплеск выпуска **социальных облигаций**
- **Сентябрь 2020:** ЕЦБ расширил ломбардный список за счет еврооблигаций **Sustainability-linked Bonds (SLBs) с инвестиционным рейтингом.**
- **2020 год:** еще один год рекордного роста объемов рынка устойчивого долга USD 761bn, доля «классических» зеленых облигаций сократилась до ~40%
- **6М 2021:** Объем эмиссий превысил уровень полного 2020г. Сильный тренд с выпуском **SLB и кредитов, привязанных к показателям устойчивого развития,** продолжился. Сохраняется рост выпусков социальных облигаций.



Согласно оценкам Bloomberg, к 2025 г. объем **ESG активов** под управлением в мире должен **превысить 53 трлн. долл. США**, что составит более трети от 140,5 трлн. долл. США прогнозируемого общего объема.



S&P Global Market Intelligence проанализировало 27 биржевых и паевых ESG фондов с активами под управлением в сумме более 250 млн. долл. США. Согласно анализу, с 5 марта 2020 г. до 5 марта 2021 г. **19 из этих фондов опередили S&P 500.** Эти лидеры **выросли на 27,3–55%** за этот период. Для сравнения, S&P 500 вырос на 27,1%.

Источники: BloombergNEF, S&P
























РБИ – Устойчивые финансовые инструменты

История успеха наших клиентов

Еврооблигации и Schuldscheindarlehen

Кредиты и сделки ABF

 EUR 500,000,000 1.875% Sustainability-Linked Senior Unsecured Bond due 2031 BOOKRUNNER Nov 2021 France	 EUR 450,000,000 ESG-linked Schuldschein due 2026 BOOKRUNNER Sep 2021 Germany	 EUR 500,000,000 2.25% Senior Unsecured Green Bonds due 2026 BOOKRUNNER Jun 2021 Poland	 EUR 500,000,000 EUR 500,000,000 0.5% 1.25% Dual Tranche Senior Unsec. Green Bonds due 2025 2029 BOOKRUNNER Jun 2021 CEE Region	 EUR 50,000,000 Sustainability-linked Factoring Facility PURCHASER & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT Oct 2021 Austria	 EUR 1,700,000,000 Sustainability-linked Revolving Credit Facility MANDATED LEAD ARRANGER Sep 2021 Germany	 EUR 2,000,000,000 EUR 2,000,000,000 Sustainability-linked Multi-currency Revolving Credit Facilities LEAD ARRANGER Jul 2021 Germany
 EUR 50,000,000 Schuldschein Loan due 2031 SOLE BOOKRUNNER & SOLE SUSTAINABILITY STRUCT. AGENT Jun 2021 Austria	 EUR 100,000,000 5.5% Perpetual NC 5yrs Sustainability-Linked Hybrid Bond PNC5 and Tender Offer BOOKRUNNER Jun 2021 Austria	 EUR 300,000,000 4.25% Senior Unsecured Green Bond due 2026 BOOKRUNNER May 2021 Romania	 EUR 150,000,000 3.125% Sustainability-Linked Senior Bond due 2026 Exchange Offer & New Money BOOKRUNNER & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT May 2021 Austria	 EUR 750,000,000 Sustainability-linked Revolving Credit Facility MANDATED LEAD ARRANGER Jun 2021 Austria	 USD 200,000,000 Sustainability-Linked Climate Transition Loan SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT (RBRU) May 2021 Russia	 EUR 750,000,000 Sustainability-linked Revolving Credit Facility COORDINATING BMLA & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT Mar 2021 Germany
 EUR 300,000,000 3.625% Perpetual NC 5.5yrs Green Hybrid Bonds BOOKRUNNER Apr 2021 CEE Region	 HUF 25,000,000,000 3.00% Senior Unsecured Green Bonds due 2030 BOOKRUNNER & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT Dec 2020 Hungary	 EUR 350,000,000 1.00% Senior Unsecured Green Bonds due 2025 BOOKRUNNER & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT Oct 2020 Austria	 EUR 101,000,000 0.85% Green Private Placement 2035 SOLE BOOKRUNNER Oct 2020 Austria	 EUR 3,999,000,000 Sustainability-linked Revolving Credit Facility MANDATED LEAD ARRANGER Mar 2021 UK	 EUR 150,000,000 ESG-linked Revolving Credit Facility COORDINATING BMLA & SUSTAINABILITY STRUCT. AGENT Dec 2020 Romania	 EUR 250,000,000 ESG-linked Revolving Credit Facility COORDINATING BMLA & SUSTAINABILITY STRUCTURING AGENT Dec 2020 Austria

RBI acting as Sustainability Structuring Agent



ESG инвестирование

Принципы ответственного банкинга призваны направлять финансовые организации в реализации и достижения **целей в области устойчивого развития и Парижского соглашения по климату**;

По состоянию на август 2021 г. **240 банков**, с совокупным размером активов в размере **60 трлн. долл. США**, присоединились к этой инициативе

Зачастую общий объем спроса инвесторов превышает предложение. Это приводит к значительным переподпискам и открывает возможность эмитентам **снижать ставку купона.**

Согласно недавнему опросу Harvard Business Review, **70 топ-менеджеров из 43 крупнейших международных институциональных инвестфирм** (в том числе такие как BlackRock, Vanguard, State Street) отмечают **чрезвычайную важность ESG-факторов** и в частности высочайшее значение G – **лучших принципов корпоративного управления**

Давление со стороны государства



Введение углеродного регулирования



Требования по нефинансовой отчетности



Цели по достижению углеродной нейтральности РФ



Планы по декарбонизации



Регуляторная среда и ограничения

Законодательное регулирования со стороны ЕС

- Повышение доли ВИЭ
- Снижение общего потребления энергии – повышение доли ВИЭ
- Декарбонизация транспорта
- СВАМ

www.cbr.ru

Утверждены новые правила эмиссии «зеленых» ценных бумаг

12 ноября 2021 года

Новости

Эмитенты смогут маркировать свои облигации как «зеленые», если они направлены на финансирование проектов, являющихся «зелеными» не только в соответствии с международными принципами, но и в соответствии с российской таксономией. Такие [изменения в Стандарты эмиссии ценных бумаг](#) зарегистрированы Минюстом России.

Национальное законодательное регулирование

- Внедрение национальной системы отчетности и мониторинга выбросов ПГ
- Национальная Таксономия зеленых и адаптационных проектов
- План мероприятий по адаптации к изменениям климата



Основные ESG финансовые продукты

Переходные (климатические) продукты позволяют компаниям, чья отрасль не включена в Таксономию РФ и EU Taxonomy, привлечь денежные средства как на общекорпоративные цели, так и на реализацию климатических проектов.

Переходные / адаптационные инструменты

		Продукты без целевого использования средств, но привязанные к показателям эффективности в области устойчивого развития или ESG рейтингам			Продукты с целевым использованием средств на реализацию зеленых или социальных проектов		
Основные характеристики:	Фокус:	Оценки ESG рейтинговых агентств	Социальные КПЭ	Экологические КПЭ	Экологический проект	Социальный проект	Климатические КПЭ
		Использование средств на общекорпоративные цели	✓	✓	✓	✓	✗
Целевое использование средств		✗	✗	✗	✗	✓	✓



Подход Райффайзенбанка

Ответственное финансирование

Учитывая растущий интерес к продуктам, связанным с ESG составляющей, АО «Райффайзенбанк» активно развивает банковские **ESG продукты, среди которых:** зеленые кредиты; социальные кредиты; кредиты, привязанные к показателям эффективности в области устойчивого развития; кредиты, привязанные к оценкам ESG рейтинговых агентств.

Ответственное кредитование

- Кредиты с целевым использованием средств на реализацию зеленых или социальных проектов (согласно международным стандартам, таксономиям и принципам зеленых кредитов (LMA Green Loans Principles);
- Кредиты без целевого использования, но привязанные к показателям эффективности в области устойчивого развития.

В рамках предоставления таких услуг АО «Райффайзенбанк» ориентируется как на **международные стандарты** / методические документы и рекомендации, так и на **национальное регулирование**.

Опыт Группы RBI, признанного лидера в области ответственного финансирования в Центральной и Восточной Европе, используется на российском рынке, чтобы обеспечить всех клиентов максимальной поддержкой.

Сопровождение всех сделок и **информационная поддержка команды RBI** позволяет выпускать качественный продукт, который получит одобрение на рынке.



Структурирование ESG сделок

Подход АО «Райффайзенбанк» к структурированию ESG сделок построен на требованиях международных регуляторов, а также учитывает локальные требования к ESG продуктам.

Предварительное консультирование	Рекомендации по используемым форматам финансирования <ul style="list-style-type: none">• В соответствие с целями компании и стратегии устойчивого развития	Выбор внешних контрагентов	
	Без целевого использования <p><i>Привязка к показателям эффективности в области устойчивого развития</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Формирование концепции финансирования проектов устойчивого развития, включая Цели Устойчивого Развития (ЦУР ООН)• Определение ключевых показателей (ESG рейтинг или KPIs)	С целевым использованием средств <p><i>Привязка к показателям эффективности зеленых / социальных проектов</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Формирование концепции финансирования зеленых / социальных проектов• Определение ключевых показателей (KPIs и SPTs)	<ul style="list-style-type: none">• Консультирование по выбору контрагента, предоставляющего независимую оценку - 2nd-Party Opinion (SPO)• Консультирование по выбору подходящего ESG рейтингового агентства
Сопровождение сделки	Потенциальные роли в ESG сделках:		
	<ul style="list-style-type: none">• as arranger• as bookrunner• as lender• as structurer		
Дальнейшее сопровождение	Потенциальные роли в ESG сделках:		
	<ul style="list-style-type: none">• Отчетность об используемых средствах		



Структурирование ESG сделок

	SUSTAINABILITY LINKED or BEHAVIOUR-BASED						GREEN/SOCIAL or ACTIVITY-BASED		
	Focus on specific behaviour of the Borrower, irrespective of financing purpose						Strict 'Use-of-proceeds concept'		
	1 External ESG-Rating			2 Sustainability KPIs			3 Ear-marked Eligible Investments		
	Loans Guarantees Derivatives	Schuld- schein	Bonds ⁽¹⁾	Loans Guarantees Derivatives	Schuld- schein	Bonds ^(3,4)	Term Loans ⁽²⁾	Schuld- schein	Bonds
Sustainable Impact	General impact of the Borrower			General impact of the Borrower			Direct impact of proceeds		
ESG Rating	Yes			Not required		Recom- mended	Not required ⁽²⁾		Recommended ⁽³⁾
Sust. Finance Framework of the Borrower / Issuer	No		Recom- mended	No			Recommended	Yes	
2 nd -Party Opinion (SPO)	No		Recom- mended	No, but external party (e.g. auditor) to review target and data		Yes	Recommended		Yes
Specific Reporting	Only information requirements of ESG Rating Agency			Annual Impact Reporting: obligatory		Allocation reporting: not applicable	Allocation Reporting: obligatory		Annual Impact Reporting: recommended
Examples									


Источники: (1) The ICMA Sustainability-Linked Bond Principles do not foresee a link to ESG ratings, but local ESG Rating-linked bonds have been issued; (2) The 'use –of-proceeds' concept works very well for term loans but is not applicable to RCFs; (3) No ESG Rating required, but a prior ESG Rating speeds up the process of conducting the 2nd-Party opinion since both cover partly similar areas of information; (4) See also ICMA Sustainability-Linked Bond Principles from June 2020.



Структурирование ESG сделок

Опыт АО «Райффайзенбанк»

Райффайзенбанк обладает глубокой экспертизой в финансировании проектов в области устойчивого развития. Работа с компаниями, исповедующими принципы экологической и социальной ответственности, — один из наших ключевых приоритетов.



ESG Rating Linked


English law LMA

EUR 250 m

Revolving Credit Facility

MLA

February 2021



ESG Rating Linked

English law LMA

USD100 m

Revolving Credit Facility

Sustainability Coordinator, MLA

October 2021



GHG Emissions Reduction –
Climate Loan

Russian law LMA

USD 200 m

Term Loan Facility

Sole Arranger

May 2021

Москва, 74

Зеленые Облигации

Право РФ

70 млрд рублей

Со-организатор

Июнь 2021



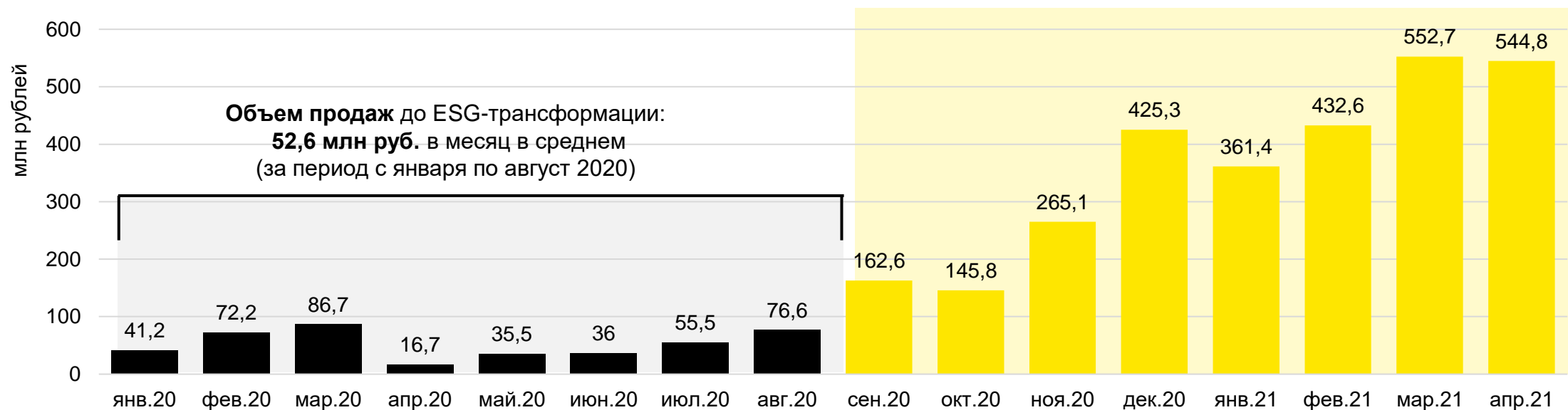
ESG фонд «Райффайзен - США»

Продажи, млн рублей

В сентябре 2020 года Управляющая компания «Райффайзен Капитал» запустил **первый открытый паевой инвестиционный фонд (ОПИФ), учитывающий ESG показатели**. Готовый портфель из ценных бумаг американских компаний, которые придерживаются принципов экологичности, социальной ответственности и качественного корпоративного управления — ESG-принципов (англ. environmental, social, governance).

RCM Vienna выступает в качестве советника и консультанта по скорингу.

Объем продаж после ESG-трансформации:
361,3 млн руб. в месяц в среднем
(за период с сентября 2020 по апрель 2021)





Ограничение ответственности

Настоящий материал предоставляется исключительно в информационных целях и не является офертой, предложением услуг или банковских продуктов, предложением делать оферты или иным юридически-обязывающим документом. Мнения и намерения АО «Райффайзенбанк», выраженные в настоящем материале, являются добросовестными мнениями и намерениями АО «Райффайзенбанк». Любые прогнозные заявления в настоящем материале основаны на различных предположениях, которые, в свою очередь, могут быть основаны на дальнейших предположениях, включая (без ограничений) управленческий анализ исторических данных, связанных с текущей деятельностью АО «Райффайзенбанк», и другой информации, полученной от третьих лиц. Данные предположения по своей природе подвержены существенным погрешностям и вероятностным факторам, которые сложно или невозможно предсказать и которые находятся вне контроля АО «Райффайзенбанк». Информация, представленная в настоящем материале, не является индивидуальными инвестиционными рекомендациями, а АО «Райффайзенбанк» не выполняет функции инвестиционного советника. Сделки или услуги, упоминаемые в настоящем информационном материале, могут не подходить получателю материала в соответствии с его риск профилем. Некоторые услуги или продукты АО «Райффайзенбанк» доступны исключительно для квалифицированных инвесторов в соответствии с требованиями действующего законодательства, и настоящий информационный материал не является предложением таких услуг или продуктов неограниченному кругу лиц. Представленный информационный материал подготовлен на основе источников, которые, по мнению авторов данного информационного материала, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых сделок или услуг. АО «Райффайзенбанк» не дает никаких гарантий и заверений в прямой или косвенной форме в связи с указанной информацией и материалами, в том числе, гарантий получения прибыли, минимизации расходов и убытков или иных гарантий. Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой АО «Райффайзенбанк» и заключить какую-либо сделку, настоятельно рекомендуем самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если вы сочтете это необходимым, оценить экономические риски и выгоды от услуги или сделки, а также налоговые, юридические, бухгалтерские последствия получения услуги и заключения сделки, свою готовность и возможность принять такие риски. АО «Райффайзенбанк» исходит из того, что совершая сделку или получая услугу, указанную в информационном материале, вы оценили все последствия ее заключения или получения. Обратите внимание, что ни АО «Райффайзенбанк», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери или убытки, возникшие в результате использования настоящего материала либо в результате иных действий в связи с ним. Материал и содержащаяся в нем информация не может изменяться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятия по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АО «Райффайзенбанк» и ссылки на источник. Использование настоящего материала и содержащейся в ней информации в нарушение вышеуказанных требований и в незаконных целях запрещено. АО «Райффайзенбанк» не дает гарантии и заверения точности, полноты, адекватности воспроизведения третьими лицами любой информации, размещенной в настоящем материале, и не несет ответственности за ошибки и упущения, допущенные третьими лицами при воспроизведении такой информации.



Спасибо!



Кетеван Данелия

Директор, Структурирование,
синдицированное
кредитование и ESG

kdanelia@raiffeisen.ru

Т.: +7 (916) 121 95 10



Кристина Шунова

Вице-президент по устойчивому
развитию

kristina.shunova@raiffeisen.ru

Т.: +7 (926) 177 78 84