

# Глобальный энерготрансформация: 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	<b>Райффайзенбанк</b>	<b>1 462</b>
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	<b>Райффайзенбанк</b>	<b>629</b>
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<sup>(1)</sup>

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%
<b>Total Credited</b>		<b>11,599</b>	<b>40</b>	

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

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

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



# 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 <sup>(1)</sup>	Loans Guarantees Derivatives	Schuld- schein	Bonds <sup>(3,4)</sup>			
Sustainable Impact	General impact of the Borrower		General impact of the Borrower		Direct impact of proceeds				
ESG Rating	Yes		Not required		Not required <sup>(2)</sup> / Recommended <sup>(3)</sup>				
Sust. Finance Framework of the Borrower / Issuer	No		No		Recommended / Yes				
2 <sup>nd</sup> -Party Opinion (SPO)	No		No, but external party (e.g. auditor) to review target and data		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 2<sup>nd</sup>-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



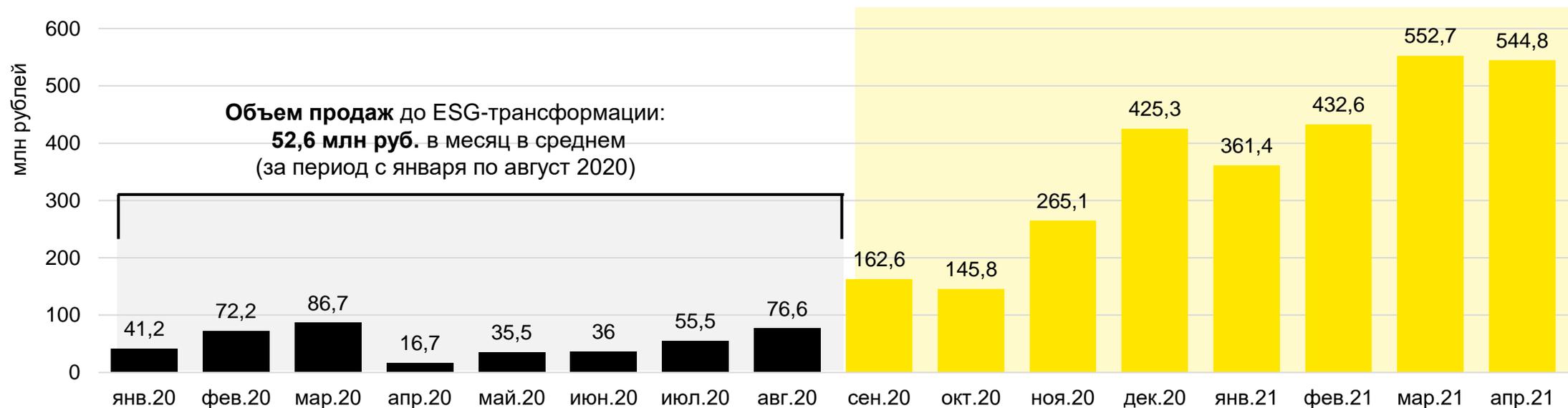
# ESG фонд «Райффайзен - США»

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](mailto:kdanelia@raiffeisen.ru)

Т.: +7 (916) 121 95 10



**Кристина Шунова**

Вице-президент по устойчивому  
развитию

[kristina.shunova@raiffeisen.ru](mailto:kristina.shunova@raiffeisen.ru)

Т.: +7 (926) 177 78 84