

Ноябрь 2021

ESG ПРОЗРАЧНОСТЬ: ТОЧКА ЗРЕНИЯ ИНВЕСТОРА И ЗАЕМЩИКА

Андрей Королев

Исполнительный директор
Корпоративно-Инвестиционного Блока
ПАО «Совкомбанк»



ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ БАНКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

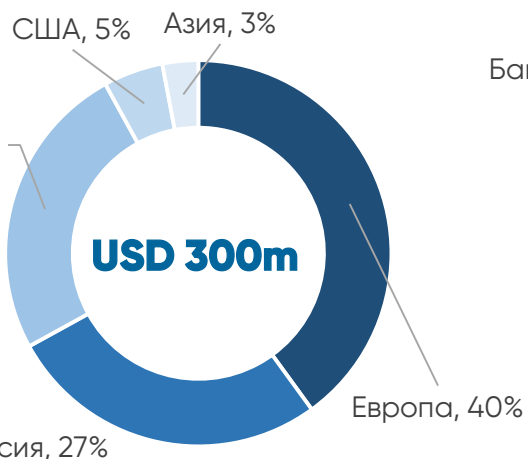


Основные параметры выпуска

| | |
|-------------------|--|
| Эмитент | SovCom Capital D.A.C. |
| Заемщик | ПАО «Совкомбанк» |
| Рейтинг выпуска | BB+ (Fitch) / Ba1 (Moody's) / A+ (АКРА) |
| Объем размещения | USD 300 000 000 |
| Срок до погашения | 4 года |
| Купон | 3,40%, полугодовой, 30/360 |
| Сертификация | Принципы социальных облигаций 2020 |
| Верификатор | Sustainalytics |
| Цель | Поддержание и рост кредитного портфеля карты рассрочки Халва |

Аллокация

Географическая



По типу инвестора



- Первоначальная цена была объявлена на уровне 3,750–3,875%. На фоне высокого спроса индикативная цена была снижена в 2 раза до конечного уровня купона 3,400%
- Выпуск получил поддержку на вторичном рынке от фондов специализирующихся в инвестициях в сфере ESG
- Фонды, не имевшие открытых лимитов на дату книги покупают облигации на вторичном рынке со ставкой 2,980%
- Итоговая книга составила более 900 млн долларов США и включала более 85 заявок различных категорий инвесторов
- Данная сделка является первым в истории размещением социальных еврооблигаций российским финансовым учреждением и первым в истории размещением социальных еврооблигаций в долларах США финансовым учреждением из региона CEEMEA

Мнение независимой стороны



Использование средств

Финансирование карты рассрочки с нулевым процентом для лиц с низким и средним уровнем дохода-согласуется с целями, которые признаются Принципами социальных облигаций



Отбор проектов

Специально созданное подразделение проводит проверки портфеля рассроченных карт на предмет их соответствия Нормативным требованиям.



Управление средствами

Управлять распределением будет отдел корпоративного и инвестиционного банкинга. В ожидании распределения вырученные средства могут временно удерживаться в соответствии с политикой Банка в области ликвидности.



Отчетность

Ежегодные отчеты об использовании средств. В случае ненадлежащего использования мнение независимой стороны может быть отозвано, что отразится на фондах, имеющих мандат на инвестирование только в социальные облигации.

ПРОЦЕСС ESG ТРАНСФОРМАЦИИ КОМПАНИИ

Регулярное качественное раскрытие нефинансовой информации – непростая задача, требующая большого количества ресурсов.

Этапы трансформации

МИНИМАЛЬНОЕ СООТВЕТСТВИЕ: «MVP»

Выполнение минимально
необходимых
установленных законом
требований

1

Молодая
компания

ВНУТРЕННЯЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ

не затрагивающая
интересы контрагентов

Взятие на себя
дополнительных
обязательств сверх
требуемых по закону

2

Растущая
компания

ТРАНСФОРМАЦИЯ ВО ВНЕ

Продуктовая линейка,
оценка поставщиков и
т.д.

3

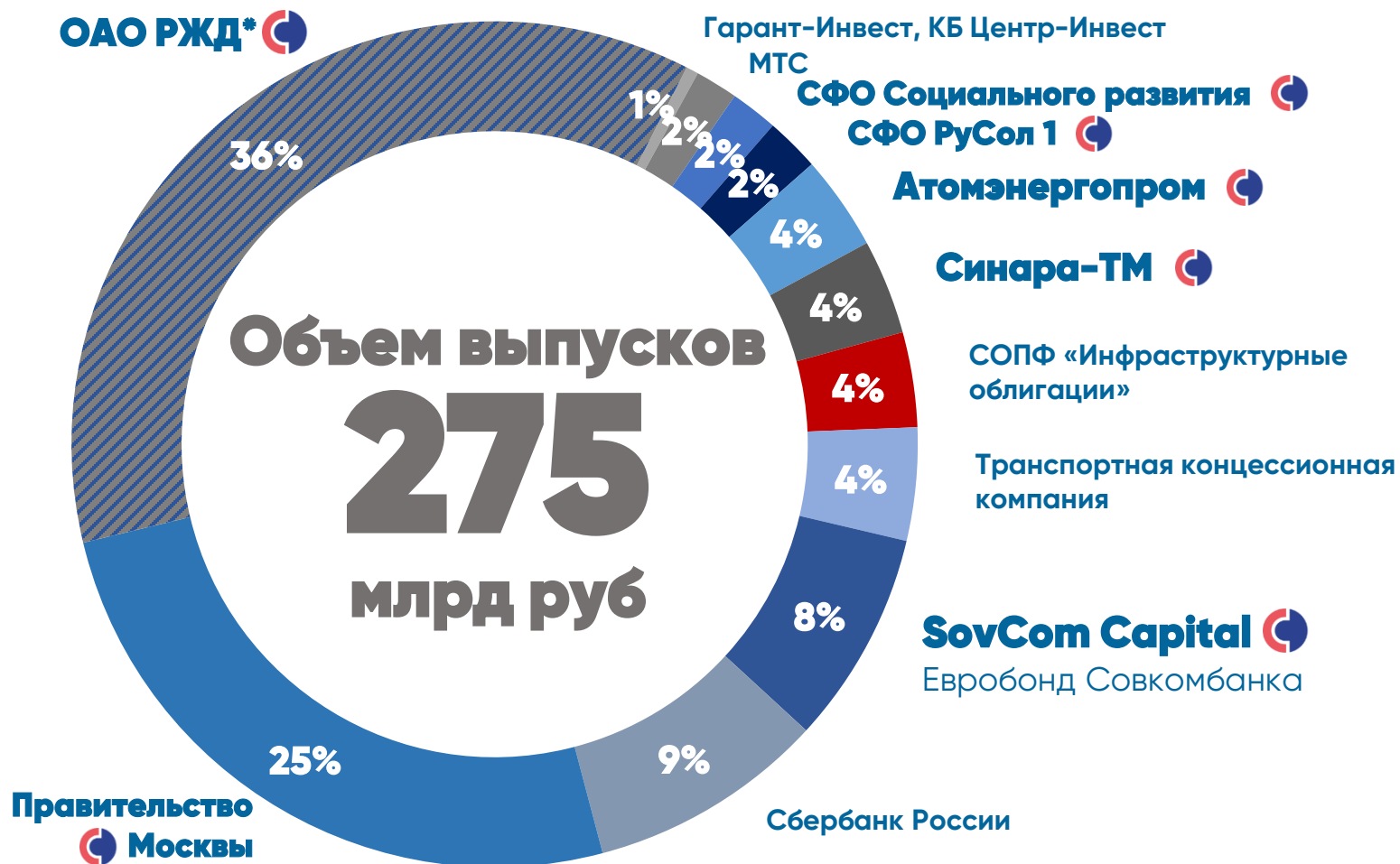
Зрелая
компания

Если не
обеспечить
плавный
переход, то
большая
вероятность
недолжного или
формального
раскрытия, а
также раскрытия
только
положительных
сведений и
игнорирование
раскрытия
сведений о
рисках.

ESG ВЫПУСКИ НА МОСКОВСКОЙ БИРЖЕ

Для таких выпусков существует Сектор устойчивого развития

Для включения в Сектор выпуск должен соответствовать ESG принципам и внутренним требованиям Биржи



21 выпуск

Соответствующих ICMA/CBI/ SBP сейчас обращается на Мосбирже



91% объема

Рынка ESG было размещено при участии ПАО Совкомбанк в качестве организатора выпуска



85% зеленого

«Зеленые» выпуски более популярны среди российских эмитентов, чем «социальные»

*выпуск соответствует ICMA/CBI, но обращается вне Сектора устойчивого развития Московской Биржи

— размещение при участии Совкомбанка в качестве Организатора

ЗЕЛЕНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ



АЭС «Аккую»

ESG стимулы

Снижение процентной ставки по кредиту при условии выполнения заемщиком ряда обязательств в области защиты окружающей среды при строительстве АЭС



Аэрофлот

ESG стимулы

Ставка по возобновляемой кредитной линии привязана к ESG рейтингу Аэрофлота от международного агентства MSCI ESG











Росгеология

ESG стимулы

Банк снижает процентную ставку по кредиту для перехода на экологичные электрические беспилотные летательные аппараты для геологоразведки

КАК ИНВЕСТОРУ ОЦЕНИТЬ КОМПАНИЮ?

РЕЙТИНГИ на примере Novartis

| | | | Current | Previous |
|---|-----|--------------------------|-------------|-----------|
|  SUSTAINALYTICS | 1,2 | Risk score | ▲ 17 | 21 |
| | | Controversy level | ▶ 3 | 3 |
|  ISS ESG | 3,4 | ESG score | ▲ B | B- |
|  FTSE4Good | 1 | ESG score | ▼ 4 | 4.7 |
|  ACCESS TO MEDICINE INDEX | 5 | Score | ▲ 4.18 | 3.2 |
|  CDP | 3 | Climate score | ▶ A- | A- |
| | | Water score | ▶ A | A |
|  REFINITIV | | D&I Index score | ▼ 73.25 | 77.8 |
| | | ESG score | ▲ 85 | 85 |
|  MSCI | 1,2 | ESG score | ▶ A | A |
| | | MSCI Global Compact | ▶ Watchlist | Watchlist |
| | | Controversy ⁷ | ▶ Watchlist | Watchlist |
|  S&P Global | 3,6 | ESG score | ▲ 73 | 70 |

ЗАТРУДНЕНИЯ

Низкое покрытие рейтингами

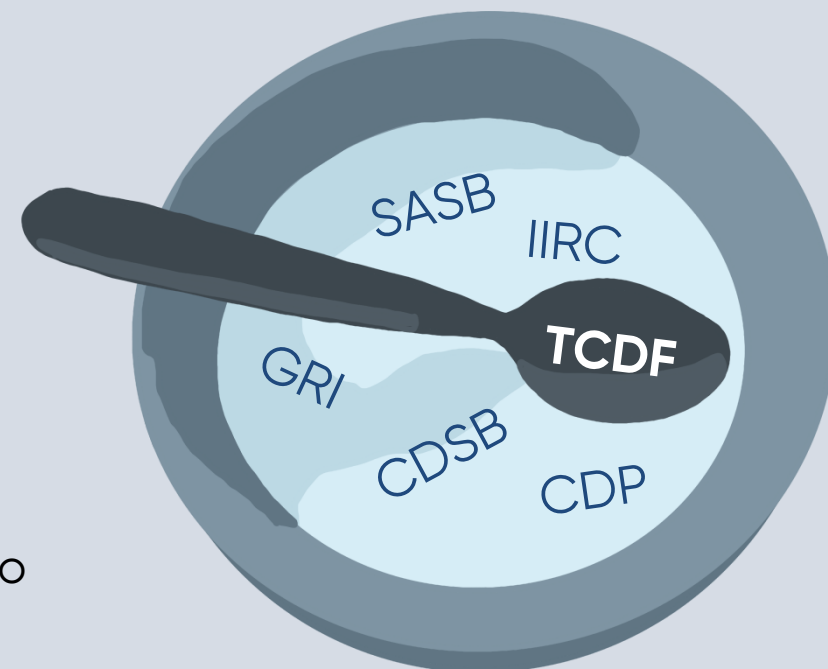
Разные методологии,
несопоставимость шкал и оценок

ВНУТРЕННИЕ СИСТЕМЫ ОЦЕНКИ ESG РИСКОВ

Для построения моделей и их валидации необходимы качественные данные, раскрываемые по определенным стандартам

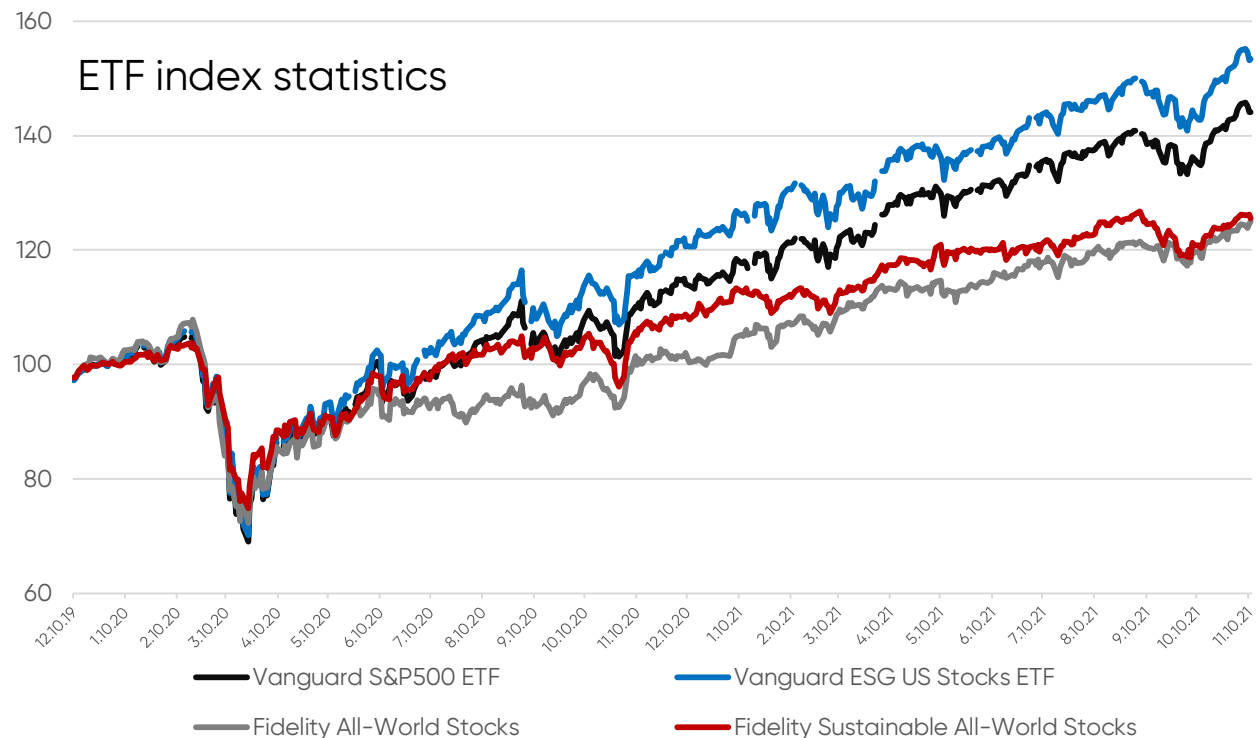
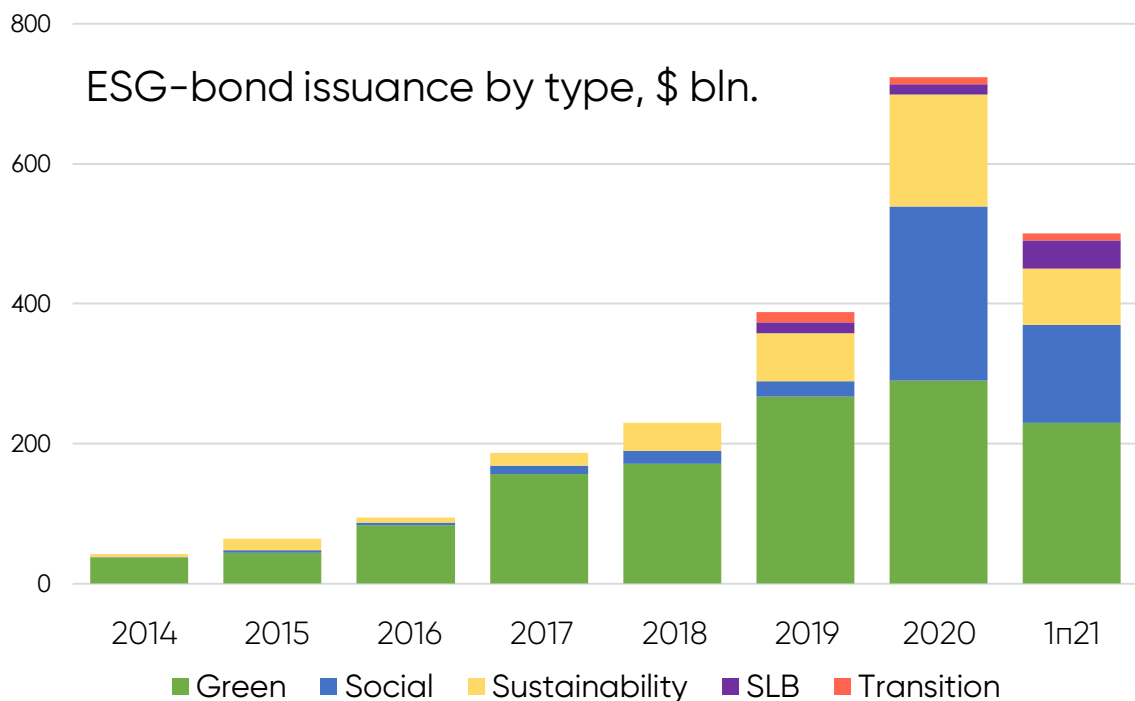
ALPHABET SOUP PROBLEM

Большинство компаний отчитывается «по-своему», из-за чего сравнить их деятельность по ESG-параметрам затруднительно



РОСТ ИНТЕРЕСА К ESG

Фонды, инвестирующие в лидеров ESG трансформации, привлекают повышенный интерес с 2020 года



Коронавирус стал катализатором существенных изменений на рынке ESG облигаций

1 Стремительный рост доли социальных облигаций на рынке первичных размещений

2 Рост доли государств и повышенная активность наднациональных образований как эмитентов

КОНТАКТЫ

Публичное акционерное общество «Совкомбанк»

Email

esg@sovcombank.ru

Веб-сайт

sovcombank.ru/about/sustainability

