



РОСАТОМ

Опыт группы Росатом в зеленом финансировании

Данилова Ирина Игоревна
Директор Казначейства Госкорпорации «Росатом»

Атомная энергетика – эффективный и экологичный аналог углеводородной генерации



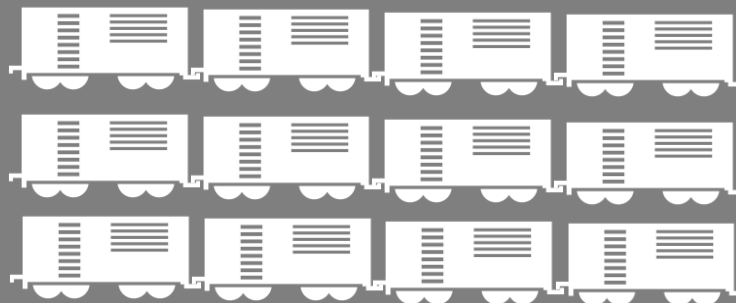
1

ВВЭР 1200

заменяет

1,135,000

вагонов с углём в год



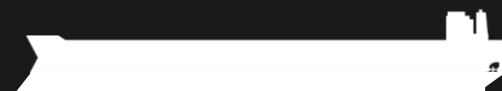
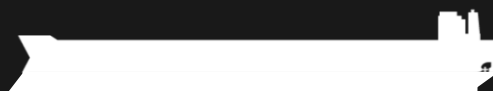
5

супер-СПГ-
танкеров
в год



3

Нефтяных супер-
танкеров
в год



29 ГВт



УСТАНОВЛЕННАЯ
МОЩНОСТЬ АЭС
В РОССИИ

№1

В МИРЕ ПО
СТРОИТЕЛЬСТВУ
АЭС



№2



ПО УСТАНОВЛЕННОЙ
МОЩНОСТИ СРЕДИ
АТОМНЫХ
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ
КОМПАНИЙ МИРА

36 %

МИРОВОГО
РЫНКА
ОБОГАЩЕНИЯ
УРАНА

U-235

14 %

МИРОВОГО РЫНКА
ДОБЫЧИ УРАНА



Ветроэнергетика является стратегически важным «зеленым» направлением бизнеса ГК «Росатом»



Ветроэнергетический бизнес в структуре Росатома

- АО «Атомэнергопром» активно участвует в финансировании строительства ВЭС, которые находятся в периметре Новавинд

Финансирование строительства ВЭС

Атомэнергопром
РОСАТОМ

Лидер безуглеродной энергетики в России

100%

НОВАВИНД
РОСАТОМ

Дивизион, отвечающий за реализацию программ в «новой» энергетике

redwind

Совместное предприятие НоваВинд и технологического партнера Lagerwey, отвечающее за маркетинг и продажи ВЭУ, строительство ветропарков, локализацию и производство ветроэнергетических установок

ВЕТРООГК
РОСАТОМ

Балансодержатель ВЭС

Сервисное обслуживание и эксплуатация ВЭС. Производство электроэнергии на основе ВЭС

ВЕТРООГК-2
РОСАТОМ

Балансодержатель ВЭС

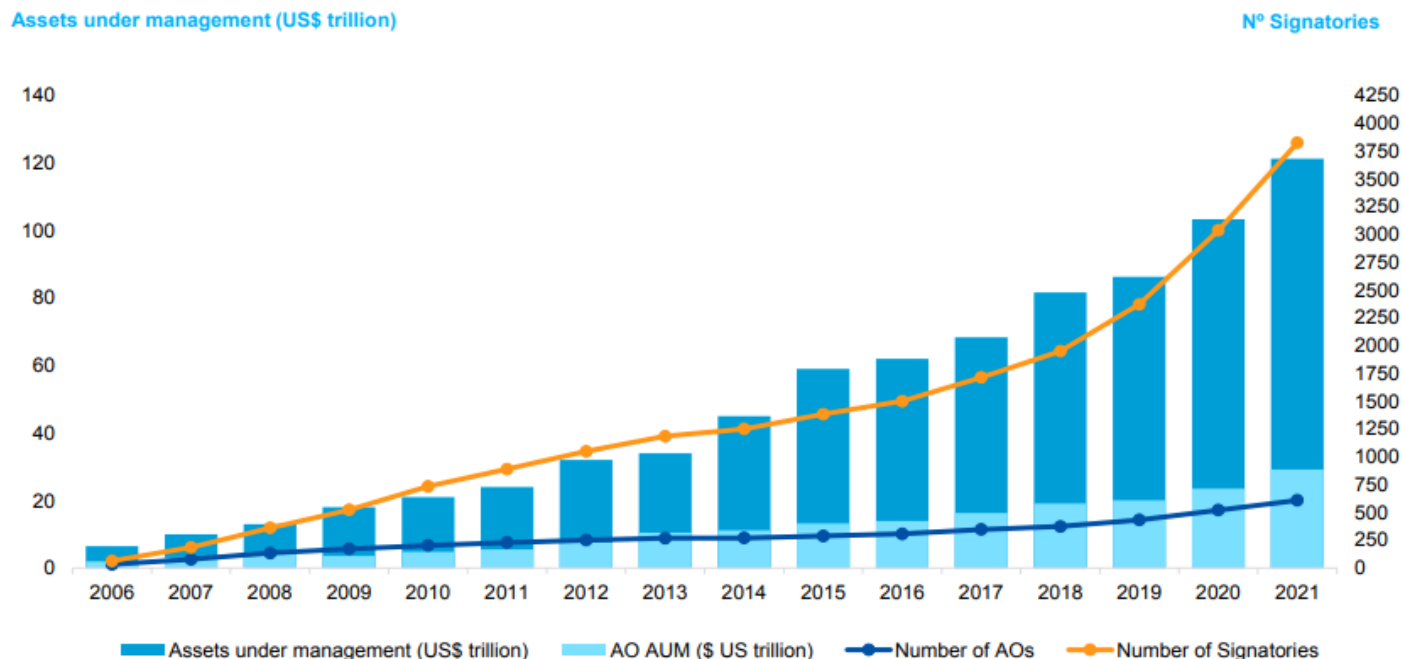
Сервисное обслуживание и эксплуатация ВЭС. Производство электроэнергии на основе ВЭС

АТОМЭНЕРГОПРОМСБЫТ
РОСАТОМ

Энергоснабжение предприятий отрасли, развитие проектов «новой» энергетики

Международные принципы и инициативы для финансовых рынков: UN PRI

Принципы ответственного инвестирования: динамика числа участников и активов под их управлением



*Total AUM include reported AUM and AUM of new signatories provided in sign-up sheet that signed up by end of March of that year.

- по состоянию на июль 2021г принципы ответственного инвестирования (UN PRI) подписали уже **4 157** компаний в мире, под управлением которых находится **более 120 трлн долл США**,
- рынок ESG-инвестирования составляет по разным оценкам около **20 трлн долл США** (из них облигации – около **1 трлн долл США**)
- в апреле 2021 года PRI ужесточили требования к участникам: в 2022 году **90%** всех активов под управлением должны быть инвестированы с учетом факторов ESG!

Размер скидки за зеленость (greenium)

Размер greenium

USD **17** бп

EUR **9** бп

Greenium в разрезе стран/регионов, бп

	 США	 Западная Европа	Прочие развитые страны	Развивающиеся страны	Все страны
USD	26,2	15,5	12,2	16,5	17,2
EUR	н/д	8,7	6,8	-1,5	8,9

Greenium в разрезе отраслей, бп

	 Фин. Институты	 Энергетика	 Нефть и газ	 Телеком	 Строительство	Все отрасли
USD	24,8	54,9	7,3	30,3	-4,8	17,2
EUR	17,9	8,0	8,0	4,2	-1,9	8,9

В настоящий момент компаниями группы Росатом привлечено уже 6 кредитов с индикаторами устойчивого развития и находится в работе еще 2

По проекту ВетроОГК-2:

- выработка 2,7 тыс ГВтч или более возобновляемой энергии на объектах,
- доля поставщиков компонентов ветроэлектрической установки, сертифицированных по ISO 9001, составляет не менее 70%,
- Отсутствие ухудшений экологической обстановки на территориях, прилегающих к земельным участкам, на которых расположены ветропарки, по отношению к состоянию на дату начала строительства ветропарков

Сооружение АЭС Аккую (Турция):

- соблюдение нормативов в отношении сбросов в водные объекты и выбросов в атмосферу,
- выполнение ежегодного мониторинга наземных и водных объектов флоры и фауны, морских гидробионтов,
- доля сертифицированных по ISO 9001 прямых поставщиков оборудования и материалов не менее 90%

Строительство заводов по утилизации промышленных отходов I и II класса опасности:

- наличие материалов оценки воздействия намечаемой деятельности на окружающую среду (положительное заключение Главгосэкспертизы),
- доля поставщиков оборудования и материалов, сертифицированных по ISO 9001 на уровне не ниже 80%,
- отсутствие аварий и инцидентов на опасных производственных объектах, гидротехнических сооружениях

Основные показатели программы строительства ветропарков

Основные показатели программы



1.2 ГВт

Общая планируемая мощность ВЭС

47%

Доля рынка ветрогенерации в России

660 МВт

ВЭС уже введено в Адыгее и Ставропольском крае

65%

Локализация производства ветряных турбин

Рефинансируемые инвестиции



22,7 млрд руб.

Осуществленные инвестиции АО «Атомэнергпром»

Основные категории расходов

- Покупка турбин и оборудования
- Строительно-монтажные работы
- Услуги по подключению к сети

Ожидаемый экологический эффект



393

тыс. тонн в год

ожидаемая экономия выбросов CO₂-экв.¹



Примечание:

¹ планируемое значение в год с момента ввода всех объектов мощностью 660 МВт в эксплуатацию (экспертная оценка на основе внутренней методики Госкорпорации «Росатом»).



ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ

представляют собой любые долговые инструменты, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов и которые соответствуют четырем ключевым элементам Принципов зеленых облигаций:

- **использование средств**
- **процесс оценки и отбора проектов**
- **управление средствами**
- **отчетность**

Целью зеленых проектов является решение ключевых проблем, связанных с окружающей средой, таких как изменение климата, истощение природных ресурсов, сокращение биологического разнообразия и загрязнение воздуха, воды или почвы.



Верификация проектов

Требуется наличие готовых проектов для финансирования/рефинансирования.

Перечень проектов в эмиссионной документации

В эмиссионной документации может указываться ссылка на отчет верификатора, в котором **раскрыты параметры проектов**.

Отчет верификатора в случае замены перечня проектов в процессе обращения облигации, может быть дополнен с учетом произошедших изменений.

Обязательство эмитента по выкупу облигаций при нецелевом использовании

В эмиссионной документации указывается ссылка на отчет верификатора, в котором указано соответствие проектов международно признанным стандартам в области экологии/ социальной сферы и/или зеленых или социальных финансов.

В случае отзыва верификации возникает необходимость досрочного погашения

Обязательства направлять временно свободные средства только на целевые проекты

Временно свободные, либо высвободившиеся средства можно направлять на допустимые к финансированию проекты, но только после прохождения ими дополнительной верификации.

Отчет об использовании временно свободных средств

Эмитент должен определить способ информирования инвесторов об использовании временно свободных средств (например в виде отчета в системе Interfax)

Отчет о выпуске

Эмитент обязан **не реже, чем раз в год предоставлять отчет о ходе реализации проектов и использовании средств**

Выпуск облигаций Атомэнергопрома верифицирован Эксперт РА на соответствие «зеленым» стандартам



Использование средств

Рефинансирование расходов по проекту строительства ВЭС 660 МВт (Адыгейская ВЭС, Кочубеевская ВЭС, Кармалиновская ВЭС, Марченковская ВЭС)

Выпуск соответствует международным стандартам «зеленых» облигаций ICMA

Мнение «Эксперт РА»: <https://raexpert.ru/releases/2021/jun03c/>

Подход к верификации «зелености» проектов

- 1) Департамент устойчивого развития (ДУР) Госкорпорации «Росатом» выпустил заключение об уровне устойчивости проекта на основании полученной формы оценки;
- 2) При необходимости ДУР Госкорпорации «Росатом» совместно с инициатором и Казначейством могут быть определены дополнительные индикаторы и КРП*;
- 3) На основании заключения Департамента устойчивого развития Экспертный совет по структурированию финансирования проектов Госкорпорации «Росатом» и ее организаций подтвердил соответствие проекта категории «зеленых»

Выпуск способствует реализации Целей устойчивого развития ООН



! После утверждения таксономии необходимо актуализировать как минимум инвестиционные и финансовые процессы. Это касается как первоначального рассмотрения проекта и принятия решений о его запуске / продолжении, так и мониторинга хода реализации.



Отчетность

Эмитент планирует ежегодно публиковать отчетность, включающую

- Отчет об использовании средств
- Отчет об экологическом эффекте

* Сформированные КПЭ подлежат согласованию с независимым верификатором и финансовым сообществом

Краткий обзор дебютного выпуска «зеленых» биржевых облигаций АО «Атомэнергопром» серии 001P-01



ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Эмитент	АО «Атомэнергопром»
Рейтинг Эмитента	Ваа3/BBB-/BBB/ruAAA (Эксперт РА)
Рейтинг выпуска	ruAAA от Эксперт РА
Верификация	Независимое заключение от Эксперт РА
Объем	10 млрд рублей
Купон (дох-ть)	7,50% годовых (7,64% годовых)
Срок обращения	5 лет
Купонный период	182 дня
Порядок размещения	Букбилдинг

МАРКЕТИНГ

Начало премаркетинга	10 июня 2021
Ставка премаркетинга	Доход не выше G-Curve(5Y) + 100 б.п.
Дата книги	22 июня 2021
Дата расчетов	25 июня 2021

- Дебютное размещение «зеленых» облигаций Эмитента на российском долговом рынке с включением в Сектор устойчивого развития Московской Биржи
- Выпуск соответствует Принципам зеленых облигаций ICMA и положениям Методических рекомендаций по развитию инвестиционной деятельности в сфере зеленого финансирования в РФ ВЭБ.РФ, а также является «зеленым» в соответствии с Положением Банка России от 19.12.2019 N 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»
- В ходе премаркетинга была проведена активная работа с инвесторами, в том числе организована презентация в формате вебинара на площадке Московской Биржи, а также масштабная PR-компания в СМИ
- В книгу поступило более 60 заявок общим объемом 80 млрд руб. со стороны всех категорий инвесторов (банков, управляющих, страховых и инвестиционных компаний, а также физических лиц)
- Высокий интерес инвесторов к выпуску (8-кратная переподписка) позволил четыре раза пересматривать маркетинговый диапазон в сторону понижения и закрыть книгу заявок по нижней границе финального ориентира (7,50% годовых)
- Итоговый спред к ОФЗ составил 67 б.п.

Москва

25 июня 2021



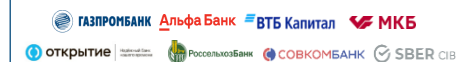
АТОМ
ЭНЕРГО
ПРОМ

Выпуск «зеленых» облигаций
серии 001P-01
с купоном 7,50% годовых

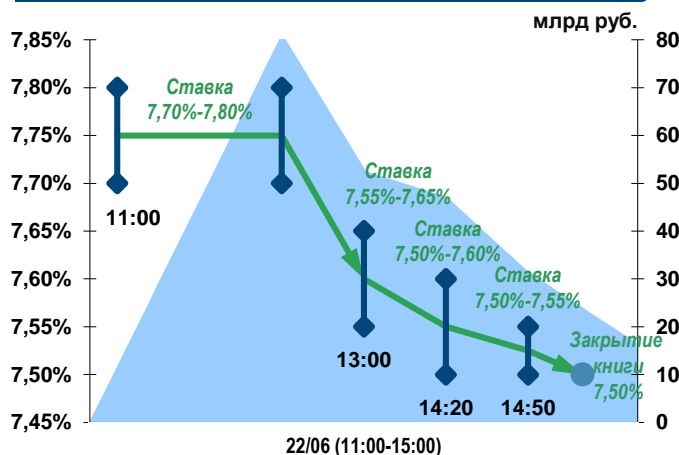
10 000 000 000 РУБ

Срок обращения 5 лет

Организаторы



ДИНАМИКА КНИГИ ЗАЯВОК

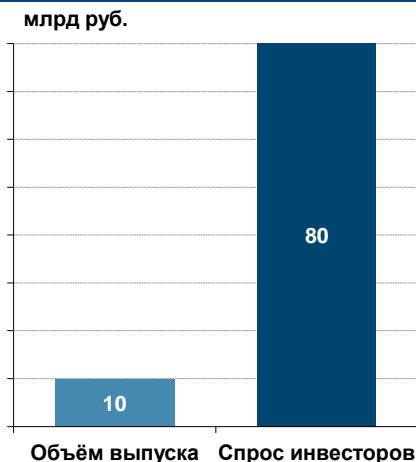


■ - общий спрос инвесторов

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ИНВЕСТОРОВ ПО ТИПУ



ОБЩИЙ СПРОС



Анализ итогового результата размещения дебютного выпуска «зеленых» облигаций АО «Атомэнергопром» серии 001P-01



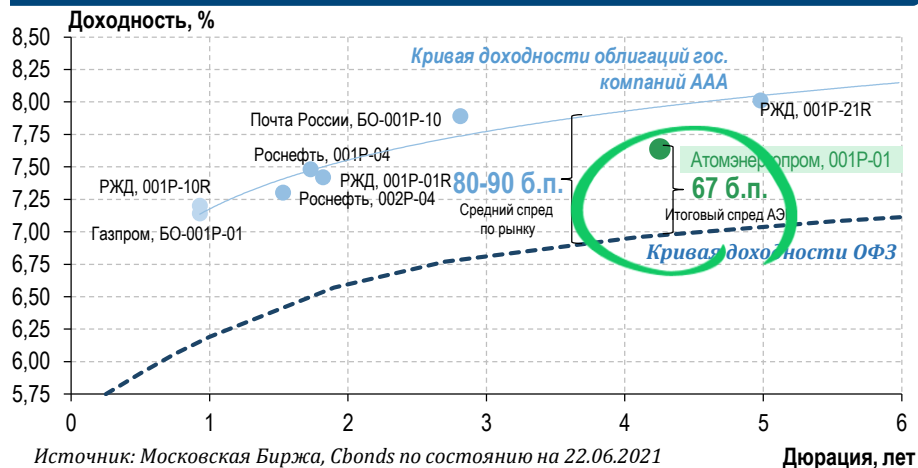
КОММЕНТАРИЙ

- По итогам размещения «зеленого» выпуска облигаций АО «Атомэнергопром» серии 001P-01 итоговый спред к ОФЗ был зафиксирован на уровне 67 б.п., что на 13-23 б.п. ниже среднерыночного спреда государственных эмитентов 1-го эшелона с аналогичным рейтингом AAA на вторичном рынке
- Полученный дисконт к среднерыночному спреду обусловлен следующими факторами:
 - редкость Эмитента на российском долговом рынке (предыдущая рыночная сделка была в 2010 году), его первоклассное кредитное качество и ограниченный объем размещения в размере 10 млрд рублей;
 - оптимально выбранный тайминг: отсутствие достаточного предложения со стороны эмитентов I эшелона на первичном рынке, благоприятные условия рыночной конъюнктуры в момент проведения сделки;
 - эффективно выбранная стратегия по работе с ценовым диапазоном;
 - несмотря на пока отсутствие значимых мер стимулирования инвесторов по приобретению «зеленых» облигаций, можно оценочно предположить, что «сентиментный» интерес инвесторов в сделке АО «Атомэнергопром» к приобретению «зеленых» облигаций трансформировался в снижение итогового спреда на величину в пределах 5 б.п.

ПЕРВИЧНЫЕ РЫНОЧНЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ГОС. КОМПАНИЙ AAA В 2021 Г.

Бумага	Кредитные рейтинги (M/S/F/ACRA/RAEX)	Объем, млрд руб.	Срок, лет	Дата сделки	Купон	Дох-ть	Спред к ОФЗ, б.п.
РЖД, 001P-21R	Baa2/BBB-/BBB/AAA(RU)/ruAAA	20	6,3	29.01.2021	6,85%	6,97%	90

ВТОРИЧНЫЙ РЫНОК В ДЕНЬ КНИГИ ЗАЯВОК (ГОС. КОМПАНИИ AAA)



ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ СНИЖЕНИЯ ИТОГОВОГО СПРЕДА К ОФЗ

ФАКТОР	ОЦЕНОЧНЫЙ ЭФФЕКТ НА СПРЕД
Редкость Эмитента на российском долговом рынке, его первоклассное кредитное качество и ограниченный объем размещения	- 5-10 б.п.
Оптимально выбранный тайминг: отсутствие достаточного предложения со стороны эмитентов I эшелона на первичном рынке, благоприятные условия рыночной конъюнктуры	- 5-7 б.п.
Эффективная стратегия по работе с ценовым диапазоном «Зеленый» выпуск	- 2-3 б.п.
ИТОГО ДИСКОНТ К СРЕДНЕРЫНОЧНОМУ СПРЕДУ ОБЛИГАЦИЙ ЭМИТЕНТОВ С РЕЙТИНГОМ AAA	- 13-23 б.п.

**Спасибо за
внимание!**

