



XIX Российский облигационный конгресс

Декабрь 2021, Санкт-Петербург



ИНК-КАПИТАЛ



**Курылева Евгения
Алексеевна**

Заместитель генерального
директора АО «ИНК-Капитал»
Корпоративный блок и ESG

Образование и квалификация:

- Иркутский государственный университет, Юриспруденция
- Квалификационный сертификат Федеральной Комиссии по Рынку Ценных Бумаг (ФКЦБ) на соответствие должности руководителя организаций, осуществляющих деятельность по ведению реестров владельцев именных ценных бумаг (с 24.12.2003 г., бессрочный)

Карьера:

- с 2004 г. по текущее время работа в ООО «ИНК»
(Руководитель Корпоративного управления)
- с 2021 г. по текущее время работа в АО «ИНК-Капитал»
(Первый заместитель генерального директора)



**Каюмов Борис
Рудольфович**

Ведущий специалист по управлению
инструментами с фиксированной
доходностью ООО «ИНК»

Карьера:

- с 1995 года – Генеральный директор, ООО «Инвестиционная Компания «Бизон плюс»;
- с 2015 года – Начальник отдела операций на фондовом рынке, АКБ «ТЕНДЕР-БАНК» (АО);
- с 2018 года по текущее время – Ведущий специалист по управлению инструментами с фиксированной доходностью, ООО «ИНК»

Образование и квалификация:

- Московский Институт Радиотехники, Электроники и Автоматики, Автоматизированные системы управления
- Российская Экономическая Академия им. Г. В. Плеханова, Мастер делового администрирования
- Квалификационные сертификаты ФКЦБ: руководитель или контролер организаций, осуществляющих брокерскую и/или дилерскую деятельность и/или доверительное управление ценными бумагами (с 29.05.1998 г., бессрочный);
руководитель высшего, среднего звена, контролер и специалист организации, осуществляющих деятельность по управлению ценными бумагами, а также деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами (с 19.03.2004 г., бессрочный)



- **АО «ИНК-Капитал»** – холдинговая компания Группы Компаний ИНК (далее – ГК, Группа, ИНК) - одного из крупнейших независимых производителей нефти и газа в России.
- ООО «ИНК», основная добывающая компания Группы входит в Топ-10 как по запасам, так и по добыче углеводородного сырья (УВС). ГК ИНК поставляет УВС по трубопроводу ВСТО в страны АТР на экспорт, а также на дальневосточные НПЗ в Российской Федерации.
- ГК является крупнейшим налогоплательщиком Иркутской области – свыше 10% доходов регионального бюджета (по итогам 2020 г. в бюджет Иркутской области было перечислено около 16 млрд. рублей).
- ГК является одним из крупнейших работодателей в Иркутской области, по состоянию на ноябрь 2021 года в ГК работает более 10 тысяч человек.
- ГК активно финансирует социальные и благотворительные программы в регионах своего присутствия.
- При разработке и реализации своей бизнес-стратегии ГК учитывает принципы корпоративной социальной ответственности, устойчивого развития (ESG) в соответствии с лучшими мировыми практиками.
- На развитие Группы компаний оказали большое влияние европейские, японские и американские партнеры и акционеры. Вместе с тем, контроль в АО «ИНК-Капитал» всегда находится у российских юридических лиц.
- В настоящее время ГК реализует масштабный проект строительства газоперерабатывающего и газохимического комплекса в Усть-Кутском районе. Инвестиции в строительство Иркутского завода полимеров составят свыше 200 млрд рублей с учетом ранее понесенных затрат. Завершение строительства и ввод завода в эксплуатацию, а также вывод его на проектную мощность – 2024-2025 годы.





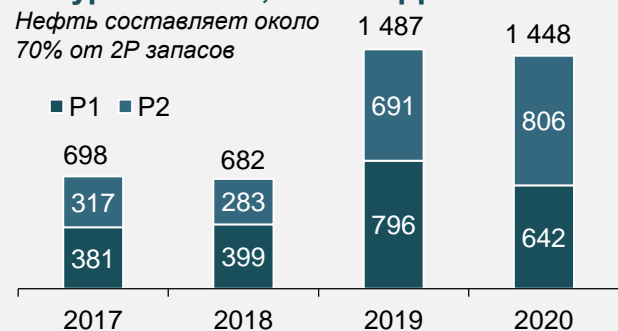
Активы ГК ИНК расположены в Красноярском крае, Иркутской области и Республике Саха (Якутия).

По состоянию на ноябрь 2021 года ГК владеет 52 лицензиями:

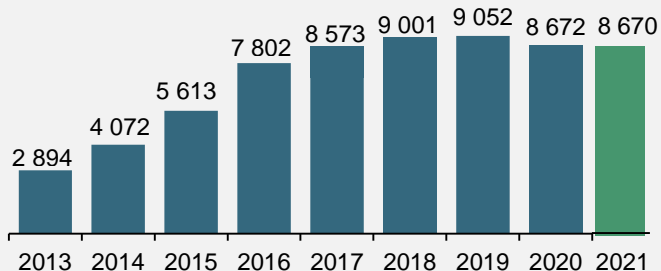
- 23 - Красноярский край
- 22 - Иркутская область
- 7 - Республика Саха

Ресурсная база, млн. баррелей⁽¹⁾

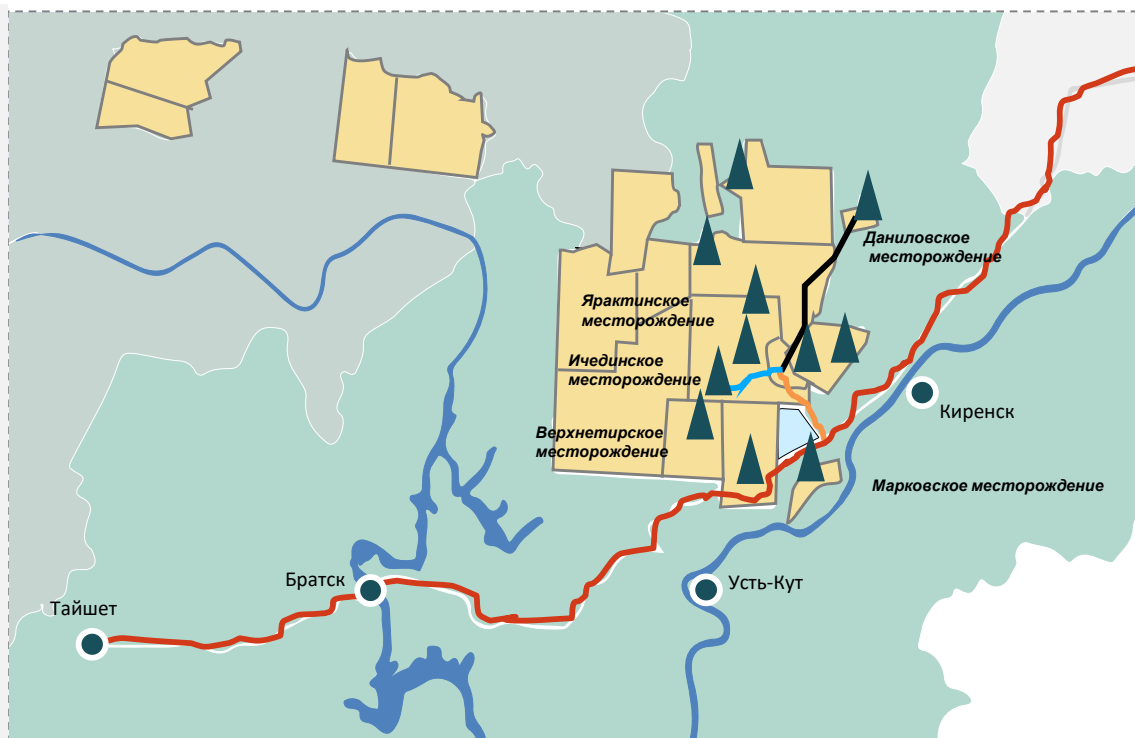
Нефть составляет около 70% от 2Р запасов



Добыча Нефти и Газового Конденсата (тыс. тонн)



Период
ОПЕК+



- Трубопровод от Ичѣдинского месторождения до Ярактинского
- Трубопровод от Ярактинского месторождения до ВСТО
- Трубопровод от Даниловского до Ярактинского месторождения
- ВСТО (ESPO)
- Лицензионные блоки
- ▲ Нефтегазовые месторождения

120 тыс. кв. км

Общая площадь лицензионных участков ГК – сравнимо с площадью Греции, штата Пенсильвания, Оренбургской области

400+ млрд руб.

Объем инвестиций в разработку месторождений и инфраструктуру





АО «ИНК-Капитал» начало 12 ноября 2021 года пре-маркетинг первых на российском рынке «переходных» (адаптационных) облигаций серии 001P-01 объемом до 10 млрд рублей.

Привлеченные средства пойдут на рефинансирование затрат, понесенных в 2019-2021 г.г. в рамках реализации адаптационного (переходного) проекта по обратной закачке газа в пласт (сайклинг) на Ярактинском нефтегазоконденсатном месторождении, имеющего экологический эффект.

- **Рейтинг выпуска по национальной шкале:** ожидается от Эксперт РА.
- **Программа:** 4-43073-N-001P-02E от 03.11.2021 г.
- **Соответствие Проекта принципам устойчивого развития:** ожидается, что выпуск облигаций будет соответствовать:
 - 1) критериям, приведенным в Постановлении Правительства от 21.09.2021г. №1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации»;
 - 2) принципам устойчивого развития и включен в реестр ICMA.
- **Верификация Проекта / Экологическая экспертиза:** ожидается от Эксперт РА / Environ Consult CIS LLC (ранее Ramboll CIS LLC).
- **Организаторы:** ВТБ Капитал, Райффайзенбанк, SberCIB.





При осуществлении деятельности ГК ИНК руководствуется концепцией устойчивого развития, последовательно концентрируясь на экологическом, социальном и управленческом аспектах

E

Экология

- ✓ Сокращение выбросов парниковых газов
- ✓ Комплексная экологическая оценка проектов
- ✓ Переработка отходов
- ✓ Сокращение объемов образования отходов
- ✓ Утилизация шламов бурения
- ✓ Партнерства в целях экологической безопасности

ГК одобрила Экологическую политику в 2009 году и с тех пор совершенствует практики по защите окружающей среды



11th in the Environmental transparency rating of oil and gas companies in Russia | 2020



For Outstanding Environmental and Social Achievements | 2012

S

Безопасность Благополучие сотрудников Местные сообщества Права человека

- ✓ Соответствие современным стандартам в области управления, экологии, безопасности труда и охраны здоровья согласно ISO 45001:2018
- ✓ Автоматизация управления промышленной безопасностью
- ✓ Финансирование Благотворительного Фонда М. Седых
- ✓ Поддержка местных сообществ
- ✓ Строительство современного микрорайона в г. Усть-Кут на 3 000 жителей
- ✓ Финансирование строительства социально-значимых объектов и инфраструктуры:
 - школа и два детских сада;
 - объекты здравоохранения;
 - ФОК и Дом культуры;
 - коммунальная и инженерная инфраструктура;
 - энергетическая подстанция и внеплощадочные сети

G

Корпоративное управление Противодействие коррупции и этика Управление рисками

- ✓ Кодекс корпоративного управления
- ✓ Кодекс этики
- ✓ Политика в области внутреннего контроля
- ✓ Политика в области управления рисками
- ✓ Интегрированная система управления рисками
- ✓ Система управления непрерывностью бизнеса
- ✓ Комитет по аудиту при Совете Директоров возглавляет независимый директор
- ✓ До конца года планируется создание при Совете Директоров комитета по устойчивому развитию и ESG
- ✓ Антикоррупционная политика

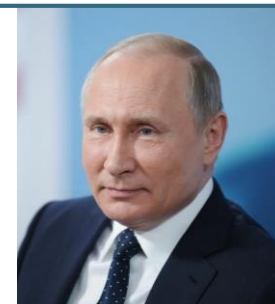


Горячая линия ГК ИНК для сообщений о коррупционных и этических злоупотреблениях вошла в число лучших в России | 2021



«Недавно мы приняли решение о реализации новой программы повышения энергоэффективности экономики на период до 2035 года. И эта программа станет важным элементом достижения поставленной цели: обеспечить углеродную нейтральность не позднее 2060 года. Климатические проекты в России открывают и новые перспективы для международной кооперации, причем на многие десятки лет вперед. И, безусловно, внесут существенный вклад в глобальные усилия на климатическом треке».

(Выступление Президента России Владимира Владимировича Путина, 13 октября 2021 года)



Документы, регулирующие устойчивое развитие в Российской Федерации

Распоряжение Правительства РФ от 14.07.2021 № 1912-р «Об утверждении целей и основных направлений устойчивого (в том числе зеленого) развития Российской Федерации»

Постановление Правительства РФ от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации» (далее – Постановление №1587)

Все проекты в нефтегазодобывающей отрасли РФ будут иметь адаптационный, переходный характер, так как направлены на сокращение, а не на полное предотвращение или улавливание выбросов парниковых газов

Акты, регламентирующие выпуск и обращение специальных видов облигаций

Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (с учетом изменений от 01.10.2021)

Положение Банка России от 27.03.2020 № 714-П "О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг"

Методологические документы по финансовым инструментам, направленным на финансирование проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития, разработанные Минэкономразвития России и ВЭБ.РФ

Правила листинга организаторов торгов (в нашем случае - Московской Биржи)

Меры государственной поддержки в случае использования финансовых инструментов устойчивого развития

Постановление Правительства РФ от 30.04.2019 № 541 «О правилах предоставления субсидий российским организациям на возмещение затрат на выплату купонного дохода по облигациям, выпущенным в рамках реализации инвестиционных проектов по внедрению наилучших доступных технологий»

Для получения государственной субсидии в части купонного дохода необходимо **получение выпуском российских облигаций «зеленого» статуса;**

Иных механизмов государственной поддержки, кроме действующего на данный момент механизма, предусмотренного Постановлением Правительства РФ № 541, нет.



Банк России

«В мировой практике помимо "зеленых" и социальных есть еще и "устойчивые" облигации, когда финансируемый проект оказывает воздействие и на зеленые направления, и на социальные - то есть на цели устойчивого развития. Основная проблема "зеленых" облигаций - это как раз то, что они больше всего и нужны для

экологической трансформации компаниям, наиболее сильно загрязняющую окружающую среду. Но им эти инструменты недоступны, так как международные инвесторы очень трепетно относятся к выбору "зеленых" активов. У нас "зеленые" облигации могут выпускать любые предприятия, никаких ограничений нет, но рынок своей рукой эти коррективы невидимые вносит».

(Курицына Елена Игоревна, директор Департамента корпоративных отношений Банка России)

Согласно Постановлению №1587, проекты по улавливанию, утилизации или хранению парниковых газов отнесены к зеленым проектам за *исключением проектов, связанных с ископаемым топливом, которые относят к адаптационным.*



Подобные проекты в нефтегазовой сфере, могут **не получить надлежащих условий государственной поддержки**

Согласно Постановлению №1587 устанавливаются критерии проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в РФ и определяются финансовые инструменты, используемые для целей финансирования таких проектов:

Зеленый финансовый инструмент

Адаптационный финансовый инструмент



Действующее законодательство Российской Федерации о рынке ценных бумаг пока не содержит определения адаптационных облигаций как одного из видов финансового инструмента устойчивого развития и не определяет специальный сектор для их размещения у организатора торгов в случае, если это биржевые облигации (например, в секторе устойчивого развития на Московской бирже).

Проект по переработке и обратной закачке газа в пласт на Ярактинском нефтегазоконденсатном месторождении (Усть-Кутский район, Иркутская область)

Добыча нефти на месторождениях сопровождалась извлечением попутного нефтяного газа, который, как правило, сжигался на факельных установках. В 2009 г. благодаря поддержке EBRD было принято оптимальное решение по утилизации газа - банк предоставил кредит в размере 90 млн евро для финансирования экологически-направленного проекта, который стал **первым проектом, реализованным на территории Российской Федерации в промышленном масштабе** (далее «Проект»).

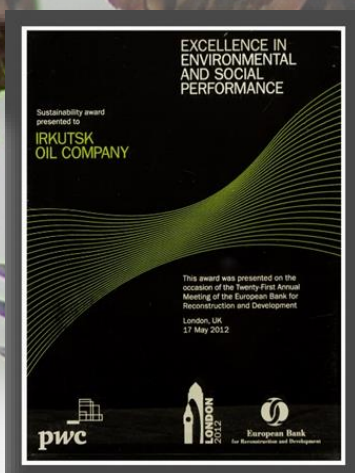
В рамках Проекта в 2010 г. была построена установка комплексной подготовки газа на Ярактинском месторождении, которая позволила существенно уменьшить объем факельного сжигания газа при добыче нефти за счет обратной закачки попутного нефтяного газа в пласт - (технология сайклинг процесса) и, соответственно, сократить выбросы парниковых газов.

Реализация Проекта продолжается шаг за шагом в рамках каждого из этапов развития газового бизнеса ГК ИНК.

Категория Проекта ИНК попадает в список адаптационных проектов и в полной мере соответствует критериям п. 2.1.1.2 «Добыча нефти», приведенным в части II Критериев адаптационных проектов Постановления №1587.

С учетом положений Принципов Зеленых Облигаций 2021 года (“Green bond principles”) международной ассоциации “**International Capital Market Association**”, Проект по своему назначению соответствует двум экологическим целям: «смягчение последствий изменения климата» и «предотвращение и контроль загрязнения».

В мае 2012 г. ИНК была удостоена премии EBRD за достижения в области устойчивого развития и стала победителем в категории за «выдающиеся экологические и социальные достижения».

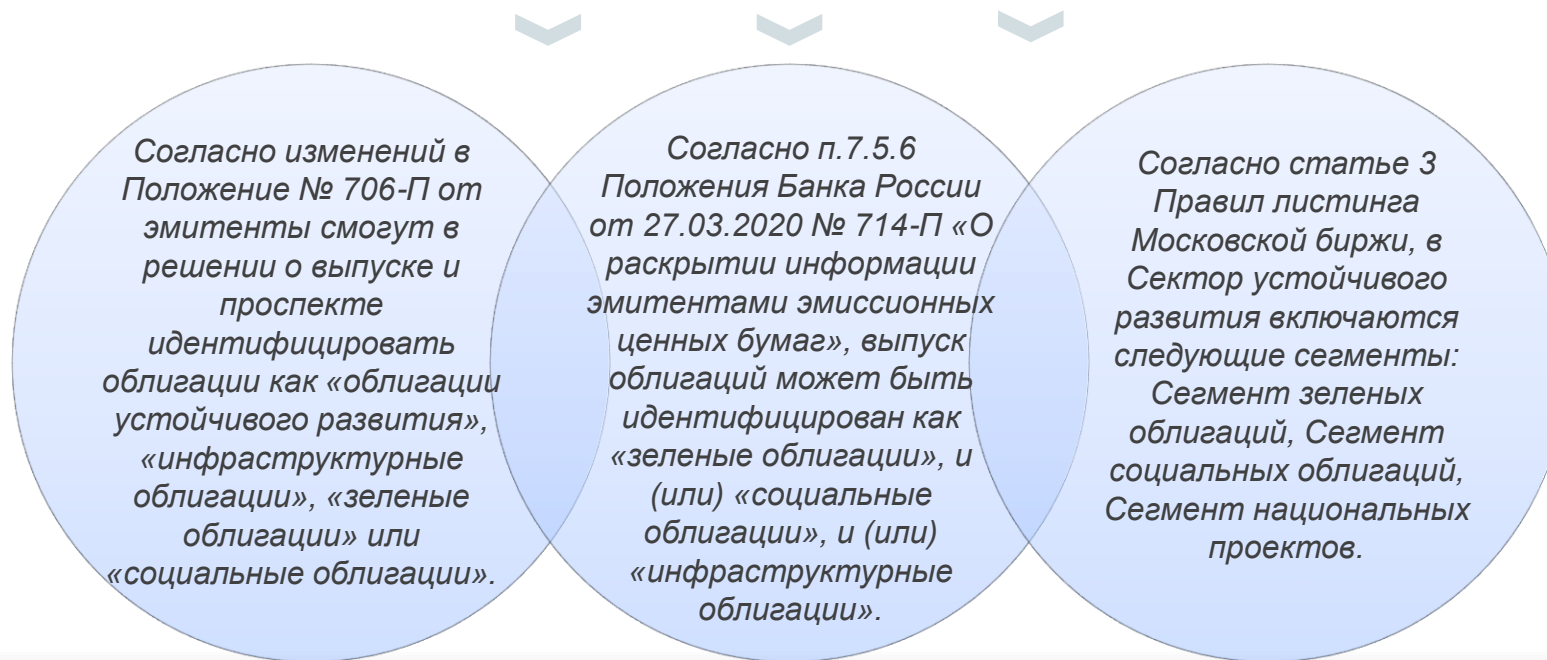


В октябре 2012 г. достижения по успешной реализации Проекта сайклинг-процесса были отмечены Всемирным банком на состоявшемся в Лондоне Форуме по сокращению выбросов от сжигания попутного нефтяного газа.



Исходя из сферы деятельности ГК ИНК и в соответствии с Постановлением № 1587, Проект будет верифицирован как адаптационный (переходный) проект и, соответственно, облигации в рамках дебютного выпуска АО «ИНК-Капитал», целью выпуска которых является рефинансирование затрат на Проект, будут признаны адаптационным финансовым инструментом.

Верификация финансового инструмента устойчивого развития проводится в порядке определения соответствия финансовых инструментов устойчивого развития требованиям Постановления №1587



Законодательством определен процесс прохождения верификации «зеленых» финансовых инструментов, однако в настоящий момент выпуск адаптационных финансовых инструментов в форме специального вида облигаций (адаптационных), не предусмотрен

Условия размещения адаптационных облигаций по аналогии с «зелеными» облигациями



RAMBOLL ENVIRON

«Проект направлен на охрану окружающей среды и имеет значительный положительный эффект в части предотвращения выбросов загрязняющих веществ и парниковых газов, повышения эффективности использования ресурсов, соответствует международным принципам устойчивого развития и критериям перехода к низкоуглеродной экономике»

Выпуск адаптационных облигаций, как и «зеленых», влечет дополнительные финансовые и временные затраты для эмитента



Transition bonds (TRB) и sustainability – linked bonds (SLB)

В рамках этих облигаций компании задают не расплывчатые, а вполне понятные критерии. Эмитентом публикуется стратегия в области устойчивого развития (климатическая стратегия). В этом случае верификация при выпуске бондов в целях рефинансирования затрат по ранее понесенным затратам идет на основе утверждения, что понесенные расходы укладываются в стратегию эмитента и их можно возместить.

GREEN BONDS

Repsol EUR500 mn 5-year green bond

Цель – снижение выбросов CO₂ на 1.2 млн т / год
Использование средств – финансирование > 300 ICMA compliant проектов по повышению эффективности переработки нефти
Верификатор – Vigeo Eiris
Дата выпуска – 09.05.2017
Листинг – Luxembourg Stock Exchange
Об эмитенте: испанская вертикально-интегрированная нефтяная компания с глобальным присутствием.

Облигации Repsol считались первыми зелеными облигациями, выпущенными нефтяной компанией для финансирования обеспечения энергоэффективности. Выпуск облигаций был подкреплён заключением компании Vigeo Eiris, специализирующейся на экологических рейтингах.

*Общественный резонанс, связанный с выпуском Repsol green bonds, показал **отсутствие четкой границы между устойчивыми проектами и зависимостью их классификации от сферы деятельности эмитента**. Реакция общественности вызвала очередные серьезные дискуссии о необходимости более точного определения типов инвестиций, которые способствуют достижению устойчивости в целом, а также разработки системы оценки степени устойчивости каждого отдельного проекта.*

В итоге облигации Repsol были исключены из большинства индексов зелёных финансовых инструментов, поскольку основная сфера деятельности компании — добыча, переработка и продажа углеводородов.

PKN ORLEN EUR500 mn 7-year green bond

Цели – производство энергии из возобновляемых источников, инфраструктуры для электро-автомобилей, переработка отходов для вторичного использования
Использование средств – финансирование проектов по строительству солнечных батарей, ветряных электростанций, зарядных станций для электрокаров, мощностей по сортировке и переработке мусора
Верификатор – Vigeo Eiris
Дата выпуска – 20.05.2021
Листинг – Euronext Dublin
Об эмитенте: европейская вертикально-интегрированная нефтяная компания.

SK Battery America USD1000 mn 3-year guaranteed green notes

Цель – производство батарей для электрокаров
Использование средств – финансирование строительства завода по производству электрических батарей для Ford и Volkswagen
Дата выпуска – 19.12.2021
Листинг – Singapore Exchange
О гаранторе: корейская нефтеперерабатывающая компания SK Innovation Co.



ИНК-КАПИТАЛ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!