

Современный взгляд на ESG-рейтинги на примере компаний НГК

Алексей Кнельц | 21.12.2021

IV ВСЕРОССИЙСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ФОРУМ, г. Пермь



www.creoncapital.lu



→ Фонд Creon Energy соинвестирует в устойчивые проекты



- Страны СНГ являются приоритетными регионами для инвестиций
- Со-инвестируем через Люксембург, надёжный финансовый центр
- Структурируем инвестиции через субфонд, который работает в юрисдикции ЕС

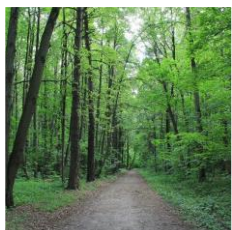


→ Creon Group консультирует по инвестиционным проектам



- Проверяем текущие инвестиционные проекты на соответствие европейским стандартам ESG
- Выступаем партнером по поиску технологий и их локализации
- Оцениваем технологическую и экономическую целесообразность проектов и технологий
- Привлекаем финансирование за пределами Евразии

НАПРАВЛЕНИЯ «ЗЕЛЕНых» ИНВЕСТИЦИЙ



ОФФСЕТ УГЛЕРОДА

- Создание фонда ВИЭ в Европе и Евразии, в который инвестируют энерго- и углеродоемкие отрасли из России.
- Инвестиции в облесение и лесное хозяйство
- Участие в сертифицированных торгах на ETS



НОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

- Водород: Пилотные проекты «голубого» водорода на основе газа в Европе
- Производство и продажа биотоплива для экспорта
- Синтетическая химия для промышленного применения
- Решения отопления на солнечных батареях



ЛОКАЛИЗАЦИЯ ТЕХНОЛОГИЙ

- Predictive maintenance: Обслуживание процессов производства (датчики, дроны, умные технологии для предотвращения аварий)
- Решения по энергоэффективности
- ВИЭ
- Решения по улавливанию, хранению и утилизации углерода (CCS/CCU) в Евразии

Партнеры и поставщики технологий:



Национальный уровень



- Российская низкоуглеродная стратегия
- Нефинансовая отчетность обязательна
- Регламент, стимулирующий переработку отходов, ПНГ, энергосбережение
- Национальный план адаптации к изменениям климата

Европейский уровень



- Регулирующее давление для интеграции ESG («таксономия»)
- Трансграничное углеродное регулирование (ТУР)
- «Зеленая сделка»
- Госсубсидии для «зеленых» проектов в размере 500 Млрд.. Евро до 2030

Финансовый уровень



- Отказ от продуктов, связанных с углеродом (Blackrock, EIB)
- Рынок зеленых облигаций приобретает значение и ликвидность
- Зеленые финансовые продукты дешевле для эмитента
- Крупные инвесторы ожидают подробной отчетности ESG

Корпоративный уровень



- Международные акционеры и стратегические партнеры требуют интеграции ESG
- Интеграция ESG как условие для успешного IPO
- Клиенты и поставщики ожидают ясности в отношении цепочек поставок и политики ESG



СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

- ЕС стремится сократить импорт нефти, газа и углеводородов
- Снижение экспорта с 2030 года будет компенсировано альтернативными энергоносителями (зеленый, голубой или бирюзовый водород)
- Постепенное замещение ископаемых энергоносителей возобновляемыми



ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

- Новые технологии снижают выбросы, нужно покупать меньше сертификатов на выбросы CO2
- Возобновляемая энергия как источник для покрытия внутреннего спроса на электроэнергию
- Альтернативные виды топлива как новый продукт, который сразу находит большой спрос



ФИНАНСОВОЕ ИЗМЕРЕНИЕ

- «Зеленые» финансовые продукты будут дешевле обычных облигаций или кредитов
- Россия имеет доступ к субсидиям международных организаций (EBRD, EIB, IIB, AIIB)
- Чистые процессы, технологии и инвестиции становятся предпосылкой для финансирования

РЕЙТИНГ ЗДРАВЫЙ СМЫСЛ: ПЕРВЫЙ ШАГ К «ЗЕЛЕННОЙ СДЕЛКЕ»



- Рейтинг **реализуется с 2014 года**: нейтральный инструмент оценки экологической прозрачности нефтегазовых компаний
- Проект поддерживается **Евросоюзом** и **Программой ООН** по окружающей среде.
- **Более 30 из почти 40 критериев рейтинга** отвечают международным стандартам нефинансовой отчетности GRI и экологического управления ISO 14001.
- Миссия: **экологизация нефтегазового сектора постсоветского пространства по международным стандартам ESG**
- CREON разделяет принципы «зелёной экономики», поскольку практика доказала перспективность и высокую рентабельность проектов «зелёной экономики».



ПОЧЕМУ МЫ ПРОВОДИМ РЕЙТИНГ



**З Д Р А В Ы Й
С М Ы С Л**

2014: CREON с WWF и HPA начинает оценивать нефтегазовые компании РФ с точки зрения их экологической прозрачности

2015: Россия подписывает Парижское соглашение, которое ратифицирует в 2020 году. ООН объявляет цели устойчивого развития (SDG)

2019: ЕС объявляет «Зеленую Сделку» с целью декарбонизации экономики до 2050 года.

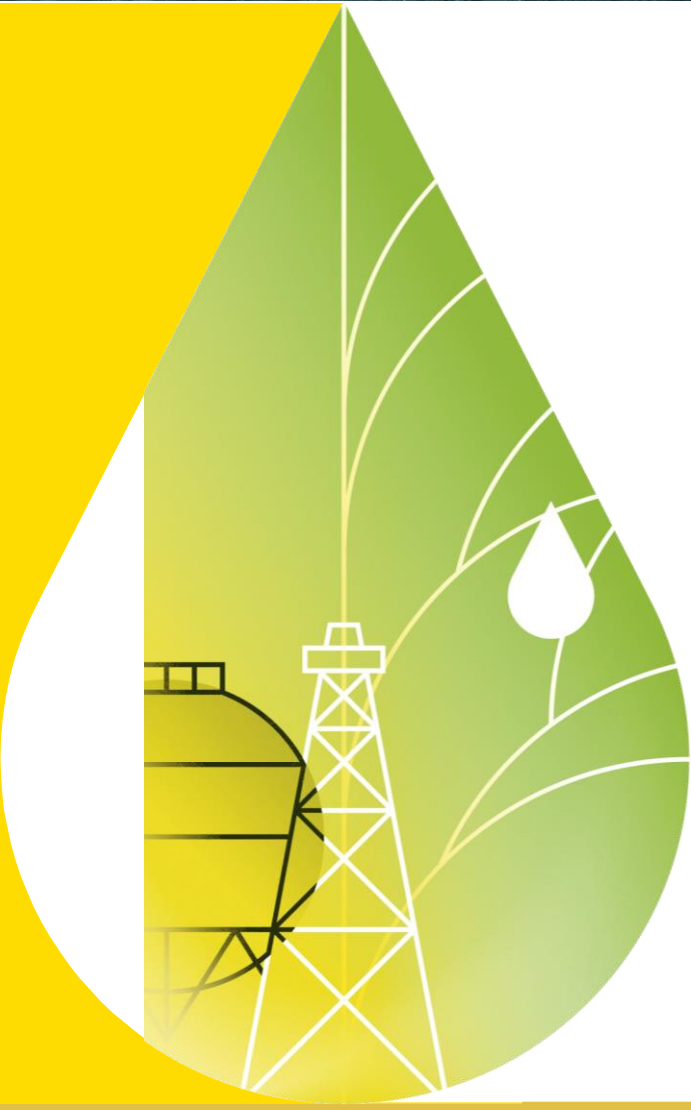
2020: Таксономия ЕС по зеленому финансированию (Российская таксономия следует в 2021 году)

2021/2022: Трансграничный углеродный налог ЕС вступает в силу

МИССИЯ:
Расширить «Зеленую сделку» ЕС до «Евразийской зеленой сделки» с участием России и ЕАЭС.

РЕЙТИНГ «ЗДРАВЫЙ СМЫСЛ»: ПЕРВЫЙ ШАГ К «ЗЕЛеной СДЕЛКЕ»

ИТОГИ 2021 • Россия



Итоговое место	Компания	Итоговый балл	Движение по рейтингу
1-2	Зарубежнефть	1,844	0 —
1-2	Татнефть	1,844	+5 ▲
3-4	Сахалин Энерджи (Сахалин-2)	1,778	+1 ▲
3-4	Сургутнефтегаз	1,778	-1 ▼
5	Салым Петролеум Девелопмент	1,672	+2 ▲
6	Газпром	1,652	+2 ▲
7	СИБУР Холдинг	1,481	
8	ЛУКОЙЛ	1,469	-5 ▼
9	Иркутская нефтяная компания (ИНК)	1,406	+2 ▲
10	Газпром нефть	1,394	0 —
11	Роснефть	1,292	-2 ▼
12	НОВАТЭК	1,178	0 —
13	Транснефть	0,823	+1 ▲
14	Эксон НЛ (Сахалин-1)	0,700	-9 ▼
15	Сладковско-Заречное	0,433	
16	КТК	0,281	-3 ▼
17	Нефтиса	0,167	-2 ▼
18	Славнефть	0,133	-2 ▼
19	РуссНефть	0,100	-2 ▼
20-21	Арктик газ	0,067	
20-21	ННК	0,067	-3 ▼
22	Томскнефть ВНК	0,000	

РЕЙТИНГ «ЗДРАВЫЙ СМЫСЛ»: ПЕРВЫЙ ШАГ К «ЗЕЛеной СДЕЛКЕ»

ИТОГИ 2021 • Казахстан и Азербайджан

Казахстан

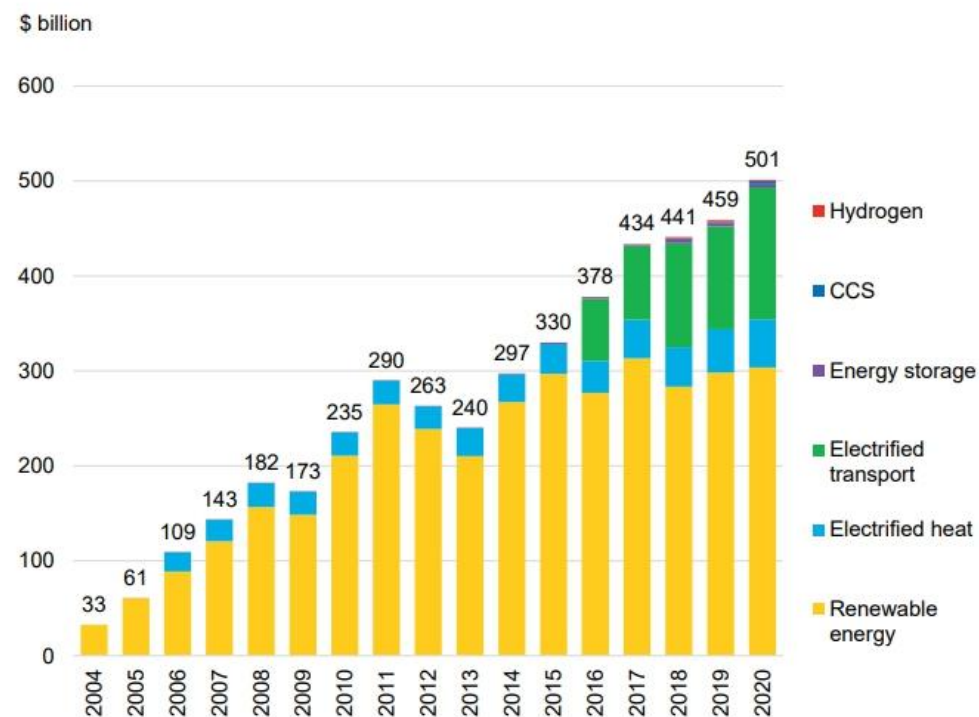
Итоговое место	Компания	Итоговый балл	Движение по рейтингу
1	НК КазМунайГаз	1,643	0 —
2	Карачаганак Петролиум Оперейтинг	1,583	+1 ▲
3	Норт Каспиан Оперейтинг Компани	1,161	-1 ▼
4	Петро Казахстан Кумколь Ресорсиз	0,367	+1 ▲
5	КТК-К	0,311	-1 ▼
6	Жаикмунай	0,300	+2 ▲
7	Тенгизшевройл	0,267	0 —
8	СНПС-Актобемунайгаз	0,167	+1 ▲
9-14	Бузачи Оперейтинг Лтд.	0,133	+1 ▲
9-14	Каспий нефть	0,133	-3 ▼
9-14	Кольжан	0,133	+5 ▲
9-14	Маерск ойл Казахстан	0,133	+2 ▲
9-14	Саутс Ойл	0,133	+2 ▲
9-14	Тургай Петролеум	0,133	+2 ▲

Азербайджан

Итоговое место	Компания	Итоговый балл	Движение по рейтингу
1	BP	0,400	
2	SOCAR	0,267	

Energy transition investment hit \$500 billion for the first time in 2020

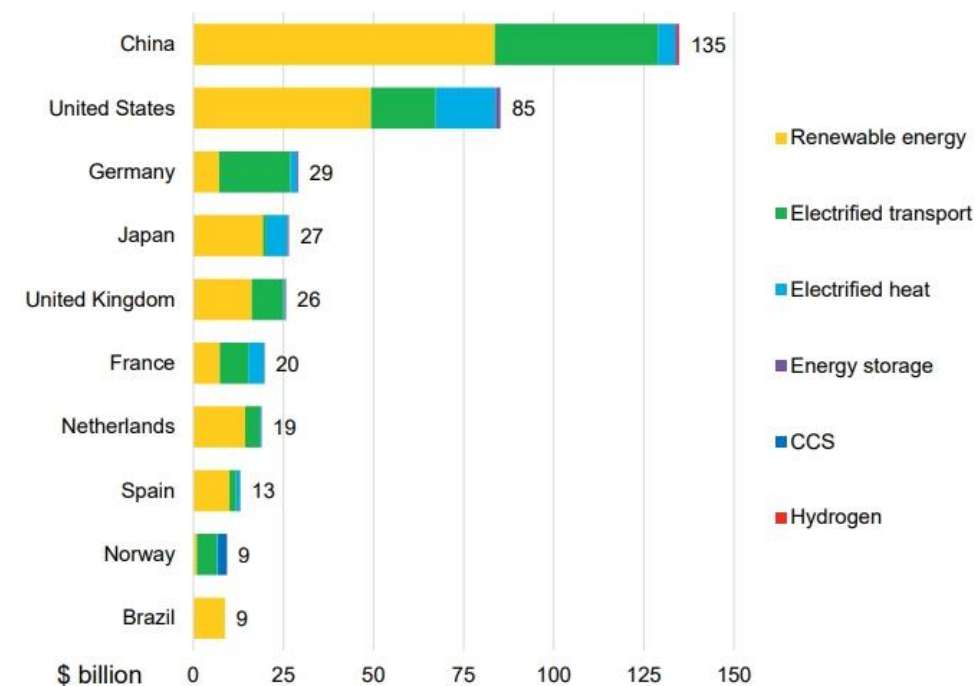
Global investment in energy transition by sector



Source: BloombergNEF

China invested more than any other country, with the U.S. in second place

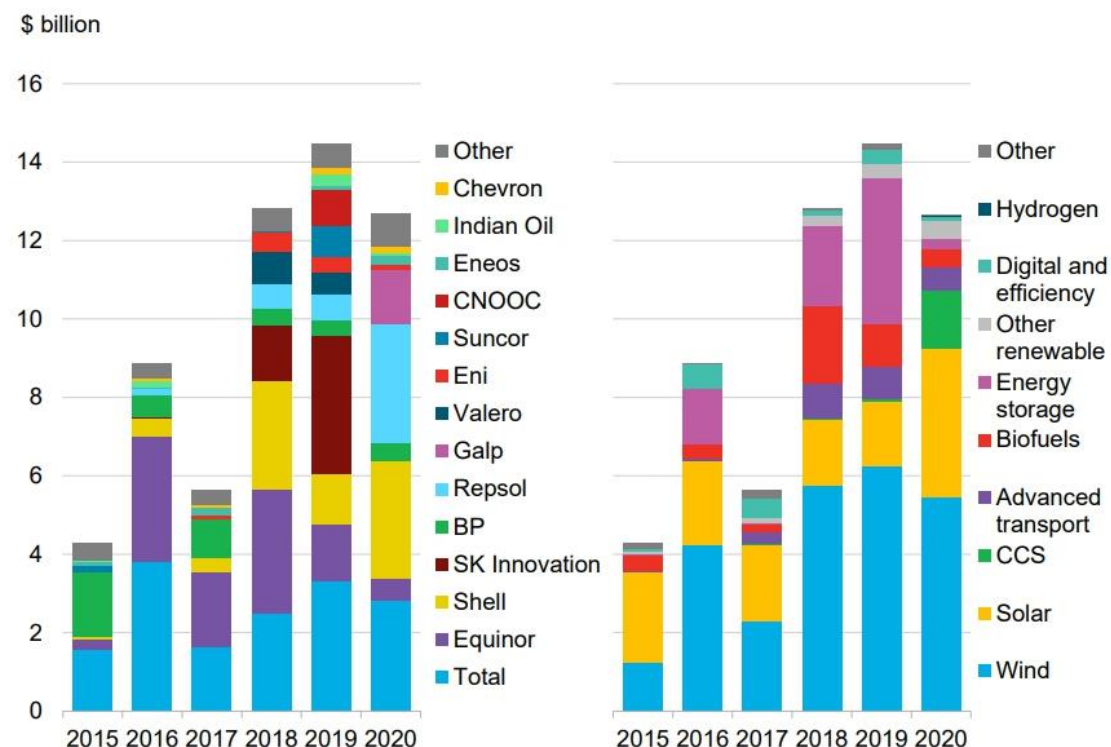
Global investment in energy transition by country, 2020



Source: BloombergNEF

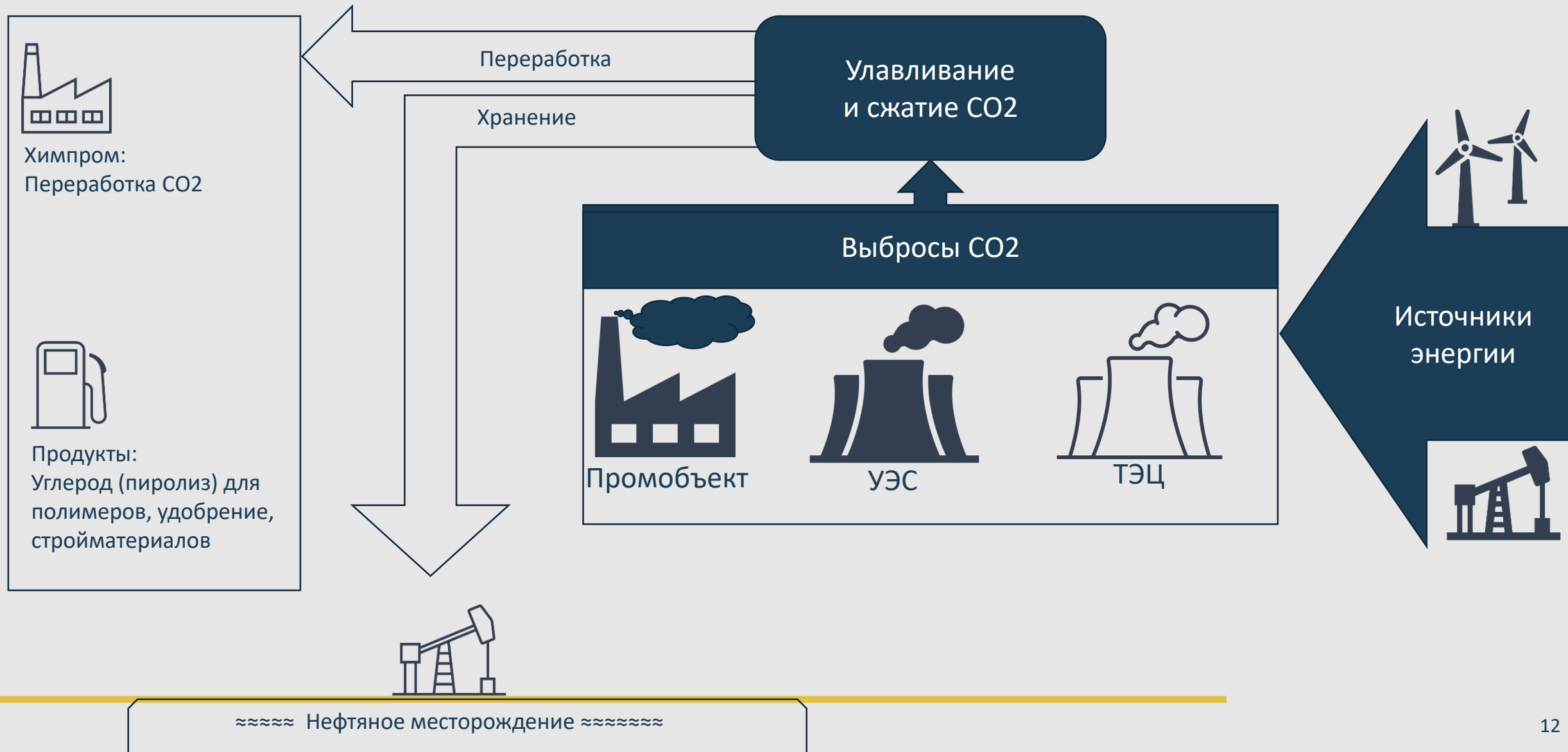
Investment by oil and gas companies has held up during the pandemic

Clean energy investment by oil and gas companies, 2015-2020



- Ключевая цель нефтегазовых компаний – **портфели с низким уровнем выбросов углерода**
- Европейские мейджоры собираются **снизить выбросы ПГ до нуля** (производство и потребление)
- За последние пять лет они **вложили почти 60 млрд долларов** (ВИЭ, хранение, транспортировка, цифровые технологии, водород, технологии CCUS)
- Из-за пандемии в 2020 г. **инвестиции сократились на 12%** в годовом исчислении до 12,7 млрд в 2020 году (Shell, Total, Repsol, Gaap)
- Общие капвложения в нефтяной сектор в 2020 году составили более 200 млрд, из них 6% - это инвестиции в чистую энергию – больше, чем в предыдущие годы.

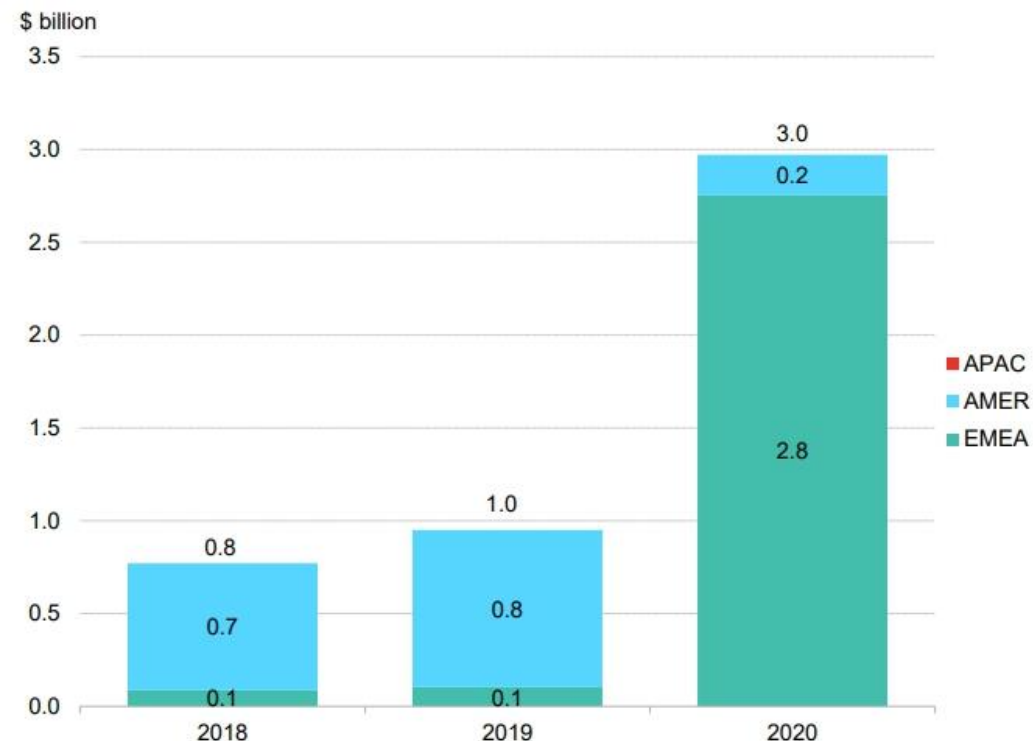
ХРАНЕНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ УЛАВЛИВАЕМОГО УГЛЕРОДА (CCUS) – КАК ЭТО РАБОТАЕТ



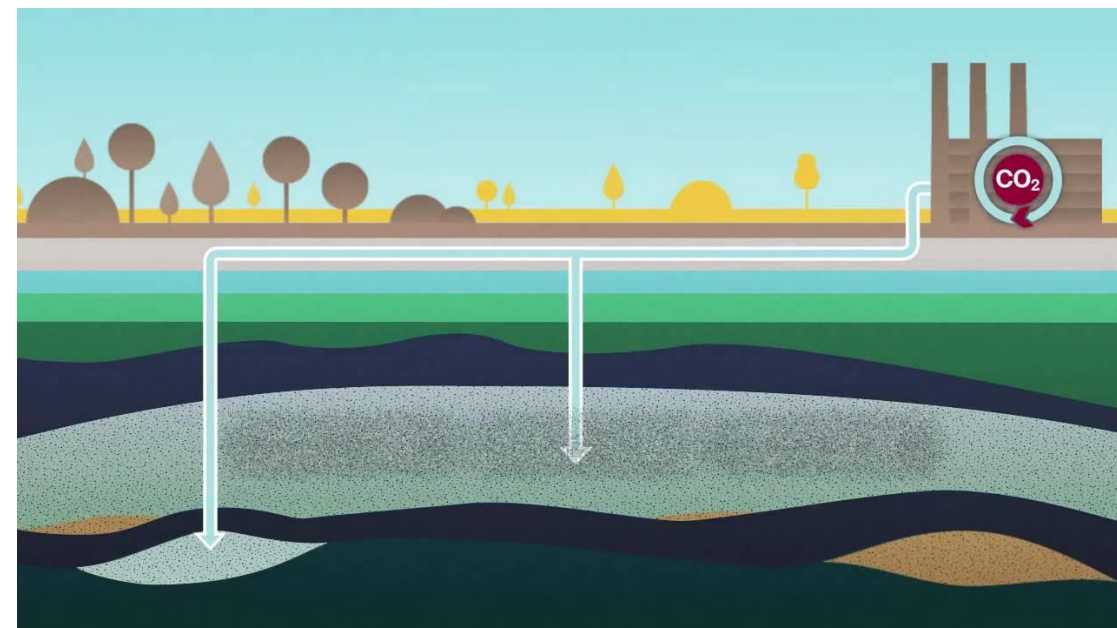
- В 2020 году **глобальные инвестиции в энергопереход** составили 501,3 миллиарда долларов (в 2019 г. - 458,6 млрд, 2010 г. - 235,4 млрд)
- Доля водородных проектов и CCUS на данный момент привлекают относительно мало, но **оба сектора будут стремительно расти**: В 2020 году они привлекли инвестиции в размере 1,5 млрд долларов (-20%) и 3 млрд долларов (+212%) соответственно
- 2022 год может стать поворотным**: если авторы проектов смогут преобразовать госфинансирование в долгосрочное финансирование, потенциал CCUS значительно возрастет

Investment in carbon capture and storage advanced markedly in 2020

Global investment in carbon capture and storage by region



- **РОСНЕФТЬ** представила план по углеродному менеджменту до 2035 года. Минимизация углеродного следа при производстве водорода на своих НПЗ. Пилотный проект CCS до 2028 года в партнерстве с ВР.
- **НОВАТЭК** рассматривает проект по захоронению CO₂ на Ямале
- **ЛУКОЙЛ** изучает возможности по созданию карбоновых хабов - экосистем по снижению выбросов CO₂ (строительство промышленных установок по утилизации CO₂ и последующей закачки в пласт).
- **ГАЗПРОМНЕФТЬ** анонсировала пилотный проект в Оренбургской области (первый шаг в формировании регионального хаба): захоронение до 5 млрд т CO₂, потенциал охвата хаба до 50 млн т CO₂ в год, утилизация выше 1 млн т CO₂ в год. Необходимые инвестиции: 30 млрд руб.





МЕЖДУНАРОДНАЯ КОНФЕРЕНЦИЯ
CCUS 2021

Москва, 19 АПРЕЛЯ 2022 г.

ТЕМЫ КОНФЕРЕНЦИИ

- Влияние трансграничного углеродного сбора ЕС на промышленность РФ
- Обзор существующих технологий CCUS
- CCUS и производство низкоуглеродного водорода
- Проекты CCUS – реализуемые, заявленные, планируемые
- Возможности привлечения «зелёного» финансирования
- Возможности российских компаний в обеспечении инфраструктуры CCUS: оборудование, трубы, насосы
- «Оператор» проекта CCUS – реализуема ли такая концепция в РФ
- Возможности России в хранении CO₂
- Меры государственной поддержки

 **CCUS.RU**

Спасибо за внимание



Алексей Кнельц

Директор по коммуникациям
Creon Capital

T (RUS) +7 906 766 01 64

T (GER) +49 163 30 129 30

E alexey.knelz@creoncapital.lu

W www.creoncapital.lu