



---

# Рабочий комитет МДК «Законодательство, банки, финансы»

Стратегическое видение и опыт Royal Dutch Shell в области корпоративного ESG финансирования

**Евгения Стрельбицкая** Вице-президент по финансам концерна Шелл в России

**Сэм Критчлоу** Вице-президент по корпоративным финансам концерна Роял Датч Шелл

# ЮРИДИЧЕСКАЯ ОГОВОРКА

Компании, в которых Royal Dutch Shell plc прямо или косвенно владеет инвестициями, являются самостоятельными юридическими лицами. В настоящей презентации наименования «Шелл», «концерн Шелл» и «концерн» иногда используются в целях удобства, когда речь идет о Royal Dutch Shell plc и его дочерних предприятиях в целом. Аналогичным образом слова «мы», «нас» и «наши» также используются в отношении Royal Dutch Shell plc и его дочерних предприятий в целом или лиц, работающих на них. Эти выражения также используются, когда идентификация конкретной компании или компаний непринципиальна. Словосочетания «дочерние предприятия», «дочерние предприятия Шелл» и «компании Шелл» используются в данной презентации для обозначения компаний, которые находятся под прямым или косвенным контролем Royal Dutch Shell plc. Компании или структуры без образования юридического лица, которые «Шелл» контролирует совместно с другими лицами, обозначаются как «совместные предприятия» и «совместные операции», соответственно. Компании, в которых концерн «Шелл» имеет существенное влияние, но не обладает единоличным или совместным контролем, обозначаются как «ассоциированные компании». Понятие «долевое участие Шелл» используется в целях удобства для указания на прямое и/или косвенное долевое участие концерна «Шелл» в компании или структуре без образования юридического лица после исключения всех долей участия третьих сторон.

Данная презентация содержит заявления о перспективах (согласно определению, данному в Законе о реформе судебных разбирательств по частным ценным бумагам, США, 1995 г.) в отношении финансового состояния, результатов производственной и коммерческой деятельности концерна «Шелл». Все заявления, кроме заявлений, касающихся исторических фактов, являются или могут считаться заявлениями о перспективах. Заявления о перспективах — это заявления об ожиданиях относительно будущего, основанные на текущих предположениях и допущениях руководства, в которые закладываются известные и неизвестные риски и факторы неопределенности, способные привести к тому, что фактические результаты, показатели или события будут существенно отличаться от тех, что излагаются или подразумеваются в этих заявлениях. Заявления о перспективах, помимо прочего, содержат утверждения относительно возможности концерна «Шелл» риску изменения рыночных цен, а также заявления, выражающие ожидания, убеждения, расчеты, прогнозы, перспективные оценки и допущения руководства. Узнать заявления о перспективах можно по использованию в них таких терминов и фраз, как «предвидим», «полагаем», «могли бы», «оцениваем», «ожидаем», «намереваемся», «можем», «планируем», «задачи», «перспектива», «вероятно», «проект», «будет», «ищем», «цель», «риски», «задания», «следует» и иных подобных терминов и выражений. Существует ряд факторов, которые могли бы повлиять на будущую производственную деятельность концерна «Шелл» или обусловить существенное отличие полученных результатов от результатов, приведенных в заявлениях о перспективах, которые содержатся в настоящей презентации. Эти факторы включают (помимо прочего): а) колебания цен на сырую нефть и природный газ; б) изменение спроса на продукцию концерна «Шелл»; с) колебания валютных курсов; d) результаты бурения и добычи; e) результаты оценки запасов; f) потерю доли рынка и отраслевую конкуренцию; g) экологические и физические риски; h) риски, связанные с определением имущества и объектов, потенциально представляющих интерес для приобретения, успешным проведением переговоров и заключением подобных сделок; i) риски осуществления хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой и странах, в отношении которых действуют международные санкции; j) изменения в законодательстве, в налоговой и нормативной сферах, включая регулятивные меры по предотвращению изменения климата; k) экономическую и финансовую конъюнктуру рынка в разных странах и регионах; l) политические риски, в том числе риски экспроприации и пересмотра условий договоров с государственными органами, задержку или ускоренное утверждение проектов и задержку возмещения совместных затрат; m) риски, связанные с последствиями пандемий, таких как вспышка коронавирусной инфекции COVID-19; и n) изменения условий торговой деятельности. Не предоставляются никакие гарантии того, что выплаты дивидендов в будущем будут равны или превзойдут по размеру ранее выплаченные дивиденды. Действие юридических оговорок, приведенных в данном разделе или упоминаемых в нем, явным образом распространяется на всю совокупность изложенных в данной презентации заявлений о перспективах. Читателям не следует неоправданно полагаться на информацию, содержащуюся в заявлениях о перспективах. Дополнительные факторы риска, которые могут оказать влияние на будущие результаты, приведены в форме 20-F концерна «Шелл» для года, окончившегося 31 декабря 2020 г. (размещена на сайте: [www.shell.com/investors](http://www.shell.com/investors) и [www.sec.gov](http://www.sec.gov)). Данные факторы риска также явным образом накладывают ограничения на все изложенные в данной презентации заявления о перспективах, и читателям следует эти факторы учитывать. Каждое заявление о перспективах актуально только на дату настоящей презентации, т. е. на 14-16 сентября. Ни концерн «Шелл», ни какая-либо из его дочерних компаний не берет на себя обязательств по публичному обновлению или изменению каких-либо заявлений о перспективах с учетом новой информации, будущих событий или иных сведений. В свете означенных рисков результаты могут существенно отличаться от тех, которые изложены, подразумеваются или предполагаются в заявлениях о перспективах, содержащихся в настоящей презентации.

В данной презентации концерн «Шелл» мог использовать некоторые термины (как, например, «ресурсы»), которые строго запрещены правилами Комиссии по ценным бумагам и биржам США (КЦБ) к включению в форму заявления в КЦБ. Инвесторам настоятельно рекомендуется принять во внимание информацию, раскрытую в нашей форме 20-F, файл № 1-32575, которая размещена на веб-сайте КЦБ [www.sec.gov](http://www.sec.gov).



# ЭНЕРГИЯ ДЛЯ ПРОГРЕССА

Последнее обновление – июль 2021 г.

**#PoweringProgress**



## НАША ЦЕЛЬ

совместными усилиями обеспечить энергию для прогресса за счет увеличения количества экологических решений в сфере энергетики

### СОХРАНЕНИЕ ПРИРОДЫ

Защита окружающей среды, сокращение отходов, ощутимый вклад в поддержание биоразнообразия

ОСНОВЫВАЯСЬ НА НАШИХ  
**БАЗОВЫХ ЦЕННОСТЯХ**  
И С ФОКУСОМ НА  
**БЕЗОПАСНОСТЬ**



## ЭНЕРГИЯ ДЛЯ ПРОГРЕССА

Наша стратегия по ускоренному, целенаправленному и экономически эффективному переходу к чистому нулевому уровню выбросов



### СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ

Повышение ценности благодаря активному изменению портфеля и рациональному инвестированию капитала



### ЭНЕРГИЯ ДЛЯ ЖИЗНИ

Снабжение потребителей нашей продукцией и услугами; поддержка инклюзивного общества



### ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЧИСТЫХ НУЛЕВЫХ ВЫБРОСОВ

Работа с нашими клиентами и в разных отраслях по ускорению перехода к чистому нулевому уровню выбросов

# РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ НАШЕ ВИДЕНИЕ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО БУДУЩЕГО

---

**БЛОК «РОСТ»**  
ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЕ БУДУЩЕЕ  
РЫНКИ

---



---

**БЛОК «ПЕРЕХОД»**  
ИНСТРУМЕНТЫ НАШЕЙ СТРАТЕГИИ  
АКТИВЫ

---



---

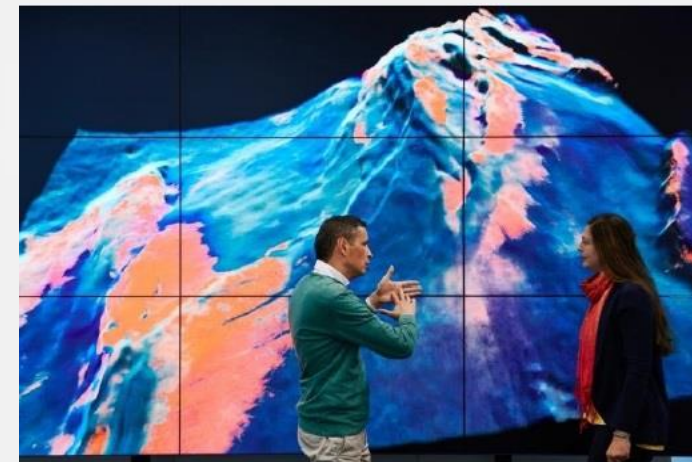
#POWERINGPROGRESS

---

---

**БЛОК «ДОБЫЧА»**  
ФИНАНСЫ ДЛЯ НАШЕЙ СТРАТЕГИИ  
РЕСУРСЫ

---



---

**Увеличение ценности за счет торгово-коммерческой деятельности и оптимизации**

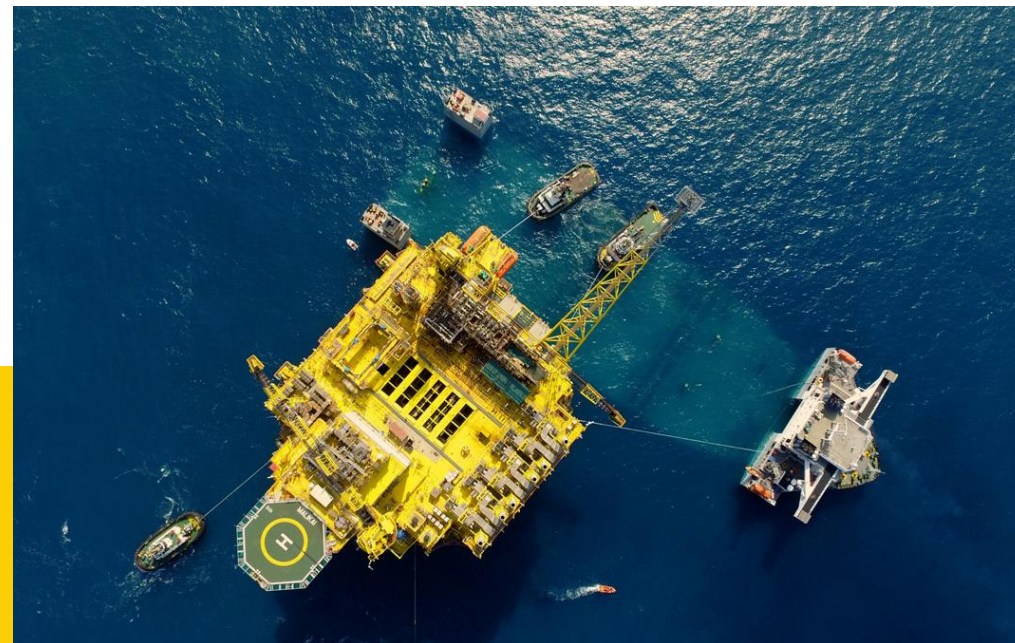
---



# Управление корпоративным финансированием на основе принципов экологической, социальной и корпоративной ответственности ESG

**Сэм Критчлоу**

Вице-президент по корпоративным финансам  
концерна «Роял Датч Шелл»



## Сэм Критчлоу – Вице-президент по корпоративным финансам концерна «Роял Датч Шелл»

- Сэм Критчлоу начал свою карьеру в «Шелл» в 2019 году в качестве вице-президента по корпоративным финансам в лондонском офисе концерна.
- Предыдущий опыт работы Сэма Критчлоу включает должность управляющего директора по корпоративному финансированию в Rothschild & Co, а также инвестиционно-банковскую деятельность в JPMorgan. В рамках корпоративного финансирования Сэм Критчлоу обладает опытом сделок в области слияния и поглощения, а также сделок с основным и заёмным капиталом.



## Возобновляемый ESG-кредит для концерна «Шелл»

- 12 декабря 2019 года концерн «Шелл» заключил сделку на получение корпоративного возобновляемого ESG-кредита в размере 10 миллиардов долларов США
- Крупнейший ESG-кредит в мире, первый синдицированный займ по ставке обеспеченного финансирования «овернайт» SOFR (Secured Overnight Financing Rate)
- **Механизм изменения кредитной маржи в зависимости от показателей ESG:** цена кредита частично зависит от успешности достижения краткосрочных целей «Шелл» в области чистого углеродного следа и является отражением твёрдого намерения концерна снизить экологическое воздействие от применения энергетической продукции «Шелл»
- **Переход от ставки LIBOR к ставке SOFR:** условия кредита предусматривали возможность заменить процентную ставку LIBOR на SOFR в первую годовщину заключения сделки
- «Шелл» поставил перед собой цель стать бизнесом с нулевым углеродным следом к 2050 году и сократить интенсивность углеродных выбросов на 20% к 2030 году, на 45% к 2035 году и на 100% к 2050 году

<b>Дата</b>	Декабрь 2019	
<b>Заёмщики</b>	Royal Dutch Shell PLC и Shell International Finance BV	
<b>Поручитель</b>	Royal Dutch Shell PLC	
<b>Заём</b>	Привилегированные возобновляемые необеспеченные кредиты в объёме 10 миллиардов долларов США	
<b>Цель</b>	Общекорпоративные цели	
<b>Транши</b>	\$8 млрд (ускоренный кредитный механизм и краткосрочная кредитная линия)	\$2 млрд (ускоренный кредитный механизм)
<b>Срок</b>	5+1+1 (лет)	1+1+1 <i>плюс</i> 1 год на перевод долга на другую статью баланса
<b>Цель ESG</b>	Показатель чистого углеродного следа как минимум на 1,5% ниже первоначального показателя	



# Варианты корпоративного ESG-финансирования

- Важность факторов ESG для инвесторов продолжает возрастать
  - Инвесторы оценивают общие ESG-обязательства компании и куда направляются средства, вырученные от ESG-кредитов
  - Инвесторы хотят видеть более высокий уровень раскрытия информации о деятельности компаний в области ESG
- Пристальное внимание в вопросам ESG и ESG-финансирования более характерно для Европы, чем для США, но, судя по всему, в США ситуация начинает меняться
- Основной сложностью по-прежнему является негативный скрининг со стороны инвесторов
- Влияние факторов ESG на доступность и стоимость срочных займов и рынок долговых инструментов играет всё более возрастающее значение для ряда эмитентов
  - Тем не менее, у нефтегазовой отрасли по-прежнему сохраняется хорошие возможности для доступа к рынку заёмного капитала при конкурентоспособной стоимости



# Кредит для Basrah Gas Company (BSG) при посредничестве Международной финансовой корпорации IFC

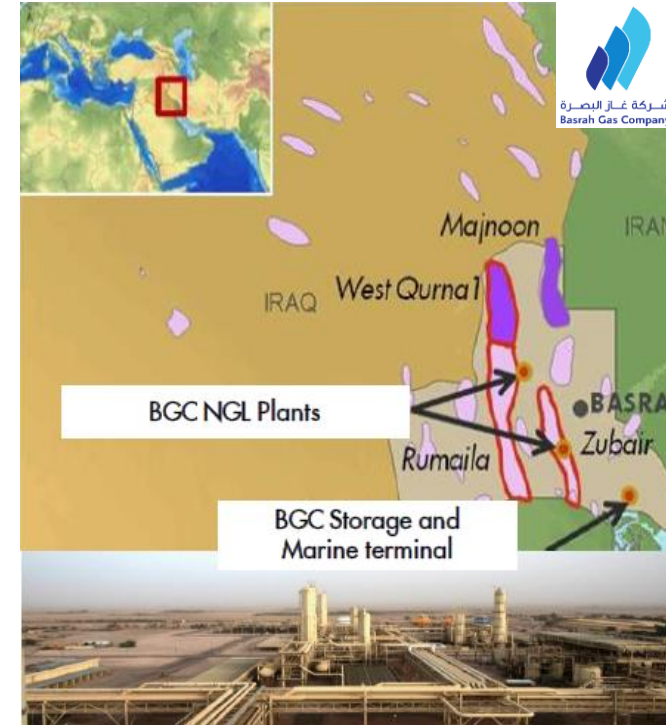
- BGC – совместное предприятие с 25-летней историей с участием иракской South Gas Company (51%), «Шелл» (44%) и Mitsubishi Corporation (5%)
- В настоящее время BGC реализует один из крупнейших проектов в мире по сокращению объёмов факельного сжигания газа
- IFC и группа международных банков предоставили 5-летний кредит в размере 360 миллионов долларов США

## Сокращение объёмов факельного сжигания газа

- Предотвращены выбросы более 107 миллионов тонн CO<sub>2</sub> в период с 2013 года
- Заёмные средства обеспечат расширение мощностей BGC по переработке объёмов природного газа местных производителей, тем самым способствуя удовлетворению растущих потребностей страны в энергоносителях и обеспечивая поставки электроэнергии для ещё одного миллиона иракских домохозяйств
- **BGC планирует сократить объёмы выбросы парниковых газов до 10 миллионов тонн в год**

## Информация о кредите для BGC

- В качестве основного посредника выступила Международная финансовая корпорация IFC, входящая в состав World Bank Group
- 180 миллионов долларов США предоставлены со стороны IFC (в том числе в рамках собственной программы синдицированного кредитования) и 180 миллионов долларов США от группы из восьми международных банков



---

# Вопросы

Q&A

