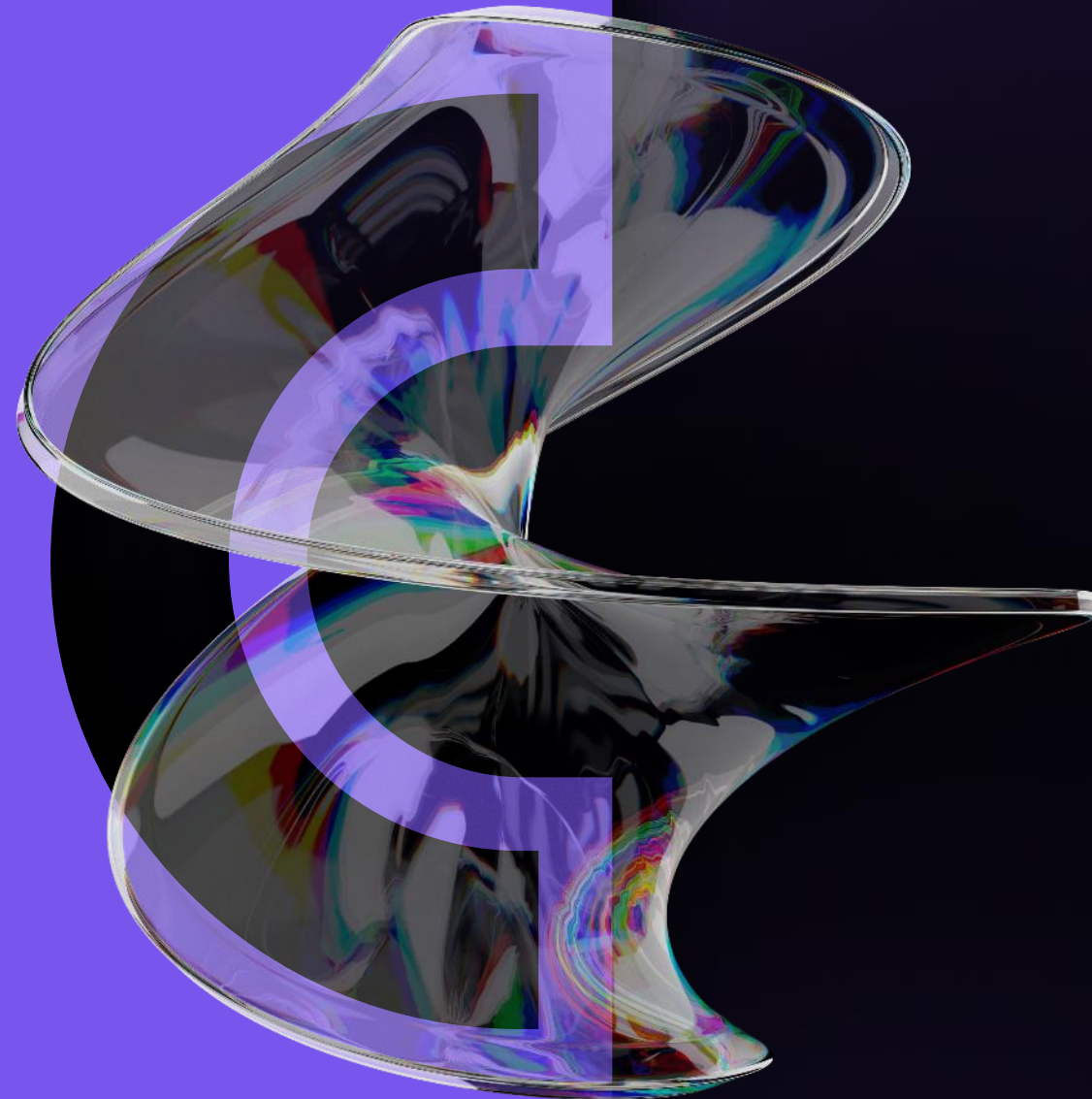


Зеленые инструменты финансирования: опыт Совкомбанка



Сентябрь 2026 г.

ESG-облигации: опыт Совкомбанка

Реализованные проекты

9 из 13 выпусков на рынке со сниженным
риск-весом структурировано Совкомбанком

97 млрд руб.

Июль 2025 ГТЛК РФ Устойчивого развития 20 млрд руб. 16,75% 4 года 	Декабрь 2025 ГТЛК РФ Устойчивого развития 12,5 млрд руб. КС + 2,90% 4 года 	Декабрь 2025  СИСТЕМА акционерная облигационная корпорация Зеленые 3,75 млрд руб. 17,75% 2,5 года 	Декабрь 2025  СИСТЕМА акционерная облигационная корпорация Зеленые 2,75 млрд руб. КС + 4,50% 2 года 	Март 2026 ГТЛК РФ Устойчивого развития 30 млрд руб. 16,25% 4 года 
Апрель 2026 LEGENDA Зеленые 10 млрд руб. 1% + дисконт 40% 3 года 	Июль 2026 Glorax Зеленые 6,1 млрд руб. 19,50% 3,5 года 	Август 2026 ГТЛК РФ Устойчивого развития 7 млрд руб. КС + 3,50% 5 лет 	Сентябрь 2026  SetlGroup Зеленые 5 млрд руб. КС + 2,80% 3,3 года 	

Новое размещение

Зеленый выпуск
Синара – Транспортные Машины



Зеленые облигации

Ориентир по купону: 17,75%
Книга заявок: 15 сентября
Размещение: 17 сентября
Риск-вес: 32,5%
(в НТМ-портфелях банков)

4 млрд руб.

ESG-консультант, организатор
и агент по размещению.

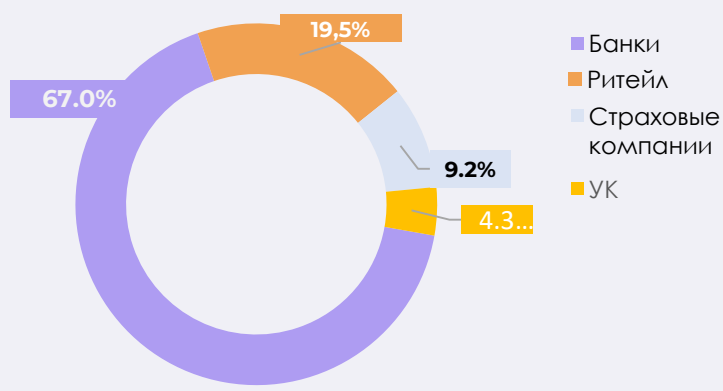


Case-study: ГТЛК 002Р-12

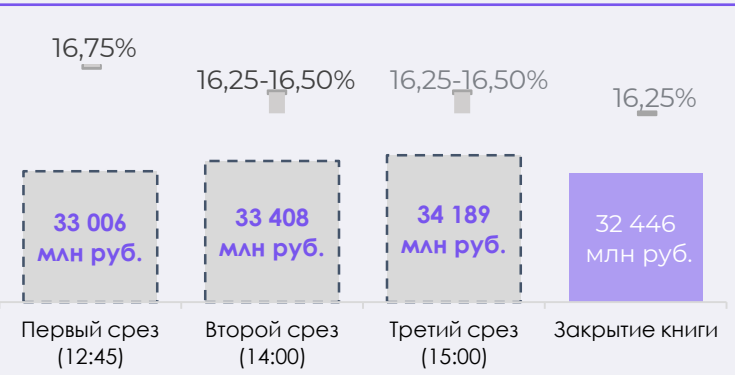
Основные параметры выпуска

Эмитент	АО «ГТЛК»
Вид облигаций	Облигации устойчивого развития
Рейтинг	AA(RU) стабильный от АКРА ruAA- стабильный от Эксперт РА
Серия	002Р-12
Объем выпуска	30 000 000 000 RUB
Купон	30 дней
Срок до погашения	4 года (дюрация 2,4 года)
Ставка купона	16,25% годовых (УТМ 17,52% годовых)
Дата книги	18 марта 2026 г.
Дата размещения	23 марта 2026 г.

Структура спроса



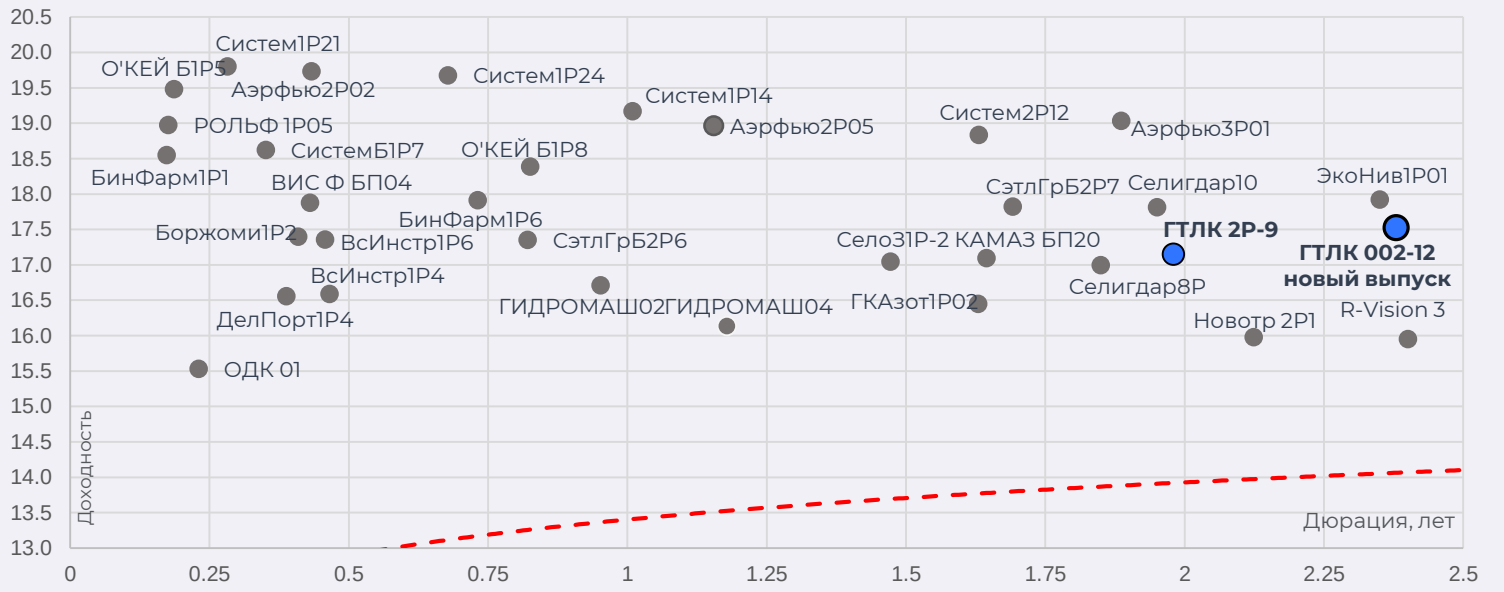
Ход размещения



Итоги размещения

- В ходе сбора заявок книга по выпуску была переподписана в ~2,2 раза от первоначального макетируемого объема, что позволило увеличить объем с 15 до 30 млрд руб.
- Выпуск стал одним из крупнейших размещений облигаций в Секторе Устойчивого развития Мосбиржи

Карта вторичного рынка сопоставимых выпусков

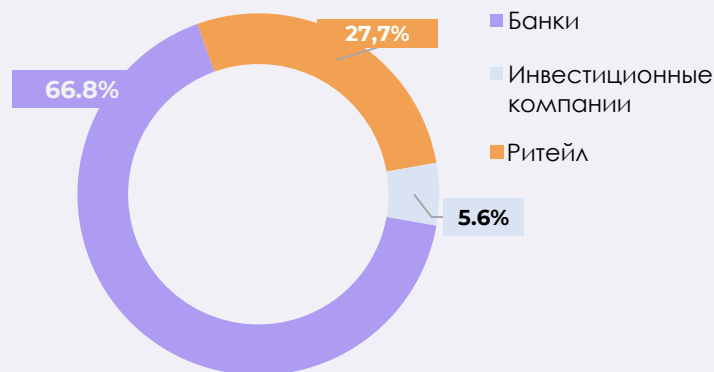


Case-study: Глоракс 002P-01

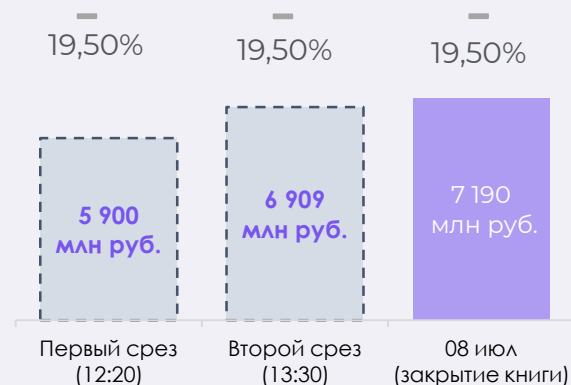
Основные параметры выпуска

Эмитент	ПАО «Глоракс»
Вид облигаций	Зеленые биржевые облигации, в рамках программы
Рейтинг	BBB+.ru от НКР BBB+(RU) от АКРА
Серия	002P-01
Объем выпуска	6 100 000 000 RUB
Купон	30 дней
Срок до погашения	3,5 года (1260 дней)
Ставка купона	19,50% годовых (УТМ 21,34% годовых)
Дата книги	08 июля 2026
Дата размещения	10 июля 2026

Структура спроса



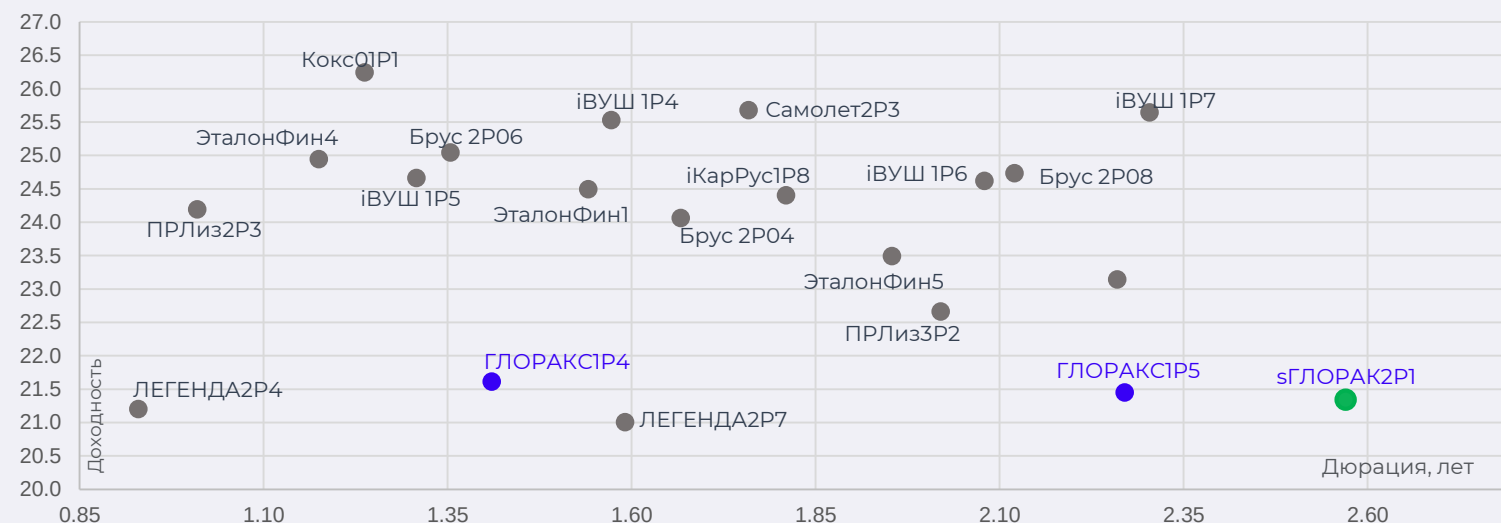
Ход размещения



Итоги размещения

- Выпуск вызвал ажиотаж среди инвесторов – книга была переподписана в 2 раза сразу после открытия. При этом объем розничного спроса составил практически 2 млрд руб.
- В новом выпуске спред к КБД зафиксирован на уровне 615 б.п. — это минимальный показатель среди первичных размещений эмитента.
- Объем размещения превысил все предыдущие и стал самым крупным ESG-размещением среди девелоперов.
- Размещение состоялось даже на фоне повышенной рыночной волатильности, что является прямым подтверждением надежности эмитента и спроса на инструмент.

Карта вторичного рынка сопоставимых выпусков



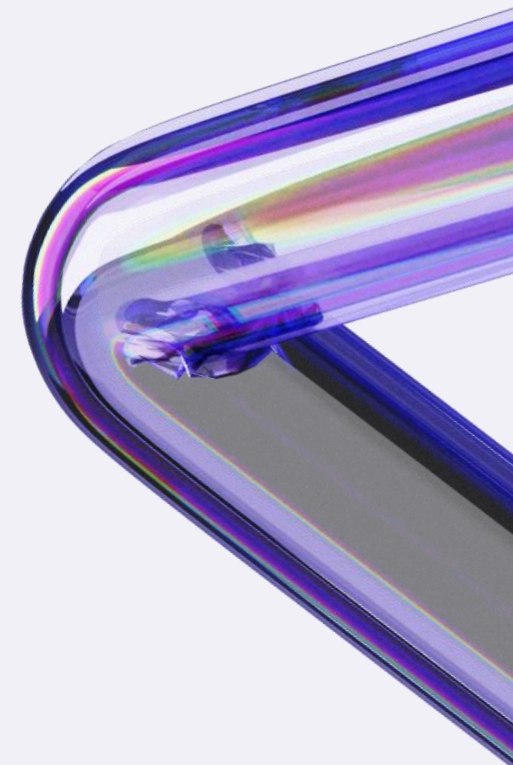
Процесс организации размещения ESG-облигаций

Совкомбанк готов оказать поддержку на всех этапах с учетом специфики выпуска ESG-облигаций

Дорожная карта Эмитента



Новые размещения



Команда capital markets как ядро компетенций

DCM

ESG

Rating-advisory

ECM

M&A

Совкомбанк оказывает весь необходимый Эмитенту спектр услуг для успешного выхода на рынок публичного ESG-долга

1 ЭТАП



Анализ проектной деятельности Эмитента

Идентификация проектов в портфеле Эмитента соответствующих Таксономии

ESG-Концепция

Подготовка ESG-Концепции Эмитента – обязательного для верификации выпуска документа, определяющего подходы Эмитента к структурированию инструмента

Эмиссионная документация

Подготовка ESG-раздела Решения о выпуске облигаций

2 ЭТАП



Верификация выпуска

Подготовка типовых подтверждающих документов для Верификатора

Экологический эффект

Разработка моделей расчета экологического эффекта для верификации ESG-выпуска

Заключение Верификатора

Проверка и согласование проекта Second Party Opinion (независимого заключения Верификатора)

3 ЭТАП



Регистрация выпуска

Сопровождение регистрации Решения о выпуске облигаций на Московской Бирже

Маркетинг выпуска

Консультирование банков-инвесторов по вопросам применения пониженных коэффициентов риска для ESG-облигаций

Регуляторные раскрытия

Сопровождение регуляторных ESG-раскрытий (существенных фактов) на этапе размещения и ежегодной отчетности об использовании денежных средств

ESG-консультирование

Андрей Королев

Руководитель Управления секьюритизации
и инвестиционных решений
korolevay@sovcombank.ru

Никита Жаравин

Руководитель направления
zharavinna@sovcombank.ru

Денис Кузнецов

Старший аналитик
kuznetsovds6@sovcombank.ru

123100, Москва,
Краснопресненская набережная, 14А, к. 3

+7 (495) 988-9370

