



ИНСТРУКЦИЯ ПО ВЫПУСКУ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



ЦЕНТР ЗЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВ МФЦА

ЭТАПЫ ВЫПУСКА ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА AIX

1-ЭТАП. Предварительная проверка

1) Предварительное консультирование компаний, проявивших интерес к привлечению финансирования через выпуск зелёных облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» (далее – AIX), сотрудниками Центра зеленых финансов Международного финансового центра «Астана» (далее – ЦЗФ) на предмет соответствия проектов требованиям *Правил по выпуску зелёных облигаций на AIX и/или международным стандартам (Принципы зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA Green Bond Principles), Стандартам климатических облигаций Climate Bonds Initiative (CBI Climate Bonds Standards)).*

Справочно:

1) с Правилами по выпуску зелёных облигаций на AIX (далее – Правила) можно ознакомиться на официальном интернет-сайте AIX пройдя по ссылке: <https://www.aix.kz/wp-content/uploads/2019/07/AIX-Business-Rules.pdf>.

2) с Принципами зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала можно ознакомиться пройдя по ссылке: <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/green-bond-principles-gbp/>

3) со Стандартами климатических облигаций Climate Bonds Initiative можно ознакомиться пройдя по ссылке: <https://www.climatebonds.net/files/files/CBI-Taxonomy-Sep18.pdf>

Согласно Правилам и Принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала, *Зеленые 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.

Категории зеленых проектов включают, но не ограничены, следующим:

- возобновляемые источники энергии;
- эффективность использования электроэнергии;
- предотвращение загрязнения и контроль;
- экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием;
- сохранение земного и водного биоразнообразия;
- экологически чистый транспорт;
- устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами;
- адаптация к изменению климата;
- экологически эффективные и/или адаптированные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы;
- зеленые здания, отвечающие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификациям.

2) Определение спроса со стороны казахстанских и международных инвесторов на предполагаемый выпуск зеленых облигаций.

Поиск инвесторов осуществляется самостоятельно эмитентом или через торговых членов AIX.

Справочно:

По видам размещения облигаций есть 2 варианта:

- **открытое размещение** - предложение облигаций широкой публике. Выгодно при больших объемах размещения. В целом значительно дороже закрытого размещения из-за

необходимости подготовки полноценного проспекта выпуска, найма консультантов и др. Занимает весь процесс подготовки около 1,5 - 2 месяца;

- **закрытое размещение** – предполагает размещение ограниченному кругу инвесторов, с которыми существуют предварительная договоренность о покупке облигаций. Для закрытого размещения достаточно подготовки упрощенного проспекта выпуска, который может быть подготовлен самостоятельно эмитентом. Закрытое размещение занимает около 2-3-х недель при условии, что все документы для листинга поданы в полном объеме.

2-ЭТАП. Внешний обзор

1. Разработка эмитентом порядка и принципов размещения средств, привлеченных в рамках выпуска зеленых облигаций (Green Bond Framework).
 2. Определение способа независимой оценки: один из четырех видов (second opinion, верификация, сертификация, рейтинг). На Бирже МФЦА принимается любой из этих видов. Разница заключается в степени проверки документов эмитента верификатором и требованиях инвестора к эмитенту. Подготовка внешнего обзора занимает от двух недель до 50 рабочих дней (в зависимости от вида обзора).
- Независимое мнение консультанта (second opinion) – оценка соответствия политики эмитента в области зеленых облигаций принципам зеленых облигаций, подготовленная консультантами, имеющими экспертизу в конкретной отрасли, в которой планируется реализация проекта эмитента. Эмитент получает заключение, согласно установленному набору критериев, как правило, относящимся к бизнес-процессам и/или экологическим критериям.
 - Верификация (verification) – аудит соответствия политики эмитента в области зеленых облигаций принципам зеленых облигаций, проведенный аудиторскими компаниями и/или компаниями, признанными верификаторами Climate Bonds Initiative (CBI). Эмитент получает заключение, согласно установленному набору критериев, как правило, относящимся к бизнес-процессам и/или экологическим критериям.
 - В соответствии с требованиями Climate Bonds Initiative (CBI) для получения сертификации (certification) необходимо получить подтверждение соответствия (verification), подготовленное верификаторами, признанными CBI, и подать заявку в CBI для получения сертификации. Стандарты CBI являются единственным стандартом доступным на рынке, согласованным с Парижским соглашением. Верификация подтверждает, что использование поступлений от выпуска зеленых облигаций соответствует стандарту CBI и отраслевым критериям. Согласно требованиям International Capital Markets Association (ICMA), облигации могут быть сертифицированы (certification) в соответствии с признанными внешними зелеными стандартами.
 - Рейтинг (rating/evaluation) - рейтинговые агентства, базируясь на принципах зеленых облигаций, присваивают рейтинг, согласно своим методологиям.

Н.В. Расходы эмитента на получение внешнего обзора могут быть покрыты ЦЗФ после выпуска.

3-ЭТАП. Подготовка к листингу и допуску к торгам

- 1) **Подготовка проспекта выпуска в соответствии с требованиями АИХ.** В случае закрытого размещения существует возможность предоставления упрощенного проспекта выпуска.
- 2) **Подготовка документов на листинг и допуск к торгам в соответствии с требованиями АИХ;**
Список форм для заполнения и необходимых документов для допуска к листингу и торгам (актуальный список смотрите на сайте по ссылке: <https://www.aix.kz/ru/listings-ru/for-potential-issuers-ru/зеленые-облигации/>):
С биржевыми комиссиями АИХ можно ознакомиться пройдя по ссылке: <https://www-aix-kz.s3.eu-central-1.amazonaws.com/uploads/2020/05/AIX-Fees-in-2020.pdf>
- 3) **Рассмотрение и согласование проспекта и документов Биржей АИХ;**
- 4) **Получение кода ISIN через Центральный депозитарий ценных бумаг Казахстана.**

4-ЭТАП. Зачисление облигаций на счета инвесторов и получение средств эмитентом.