



ЦЕНТР ЗЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВ МФЦА:

Кейсбук финансовых
инструментов устойчивого
развития







Данияр Кельбетов

Председатель Совета директоров
ЧК «Центр зеленых финансов
МФЦА»

Главный директор по продуктам –
Член Правления Администрации
Международного финансового
центра «Астана»

Мы рады представить вашему вниманию Кейсбук (сборник кейсов) по инструментам устойчивого финансирования, поддержанным Центром зеленых финансов МФЦА.

В Международном финансовом центре «Астана» (МФЦА) мы осознаем решающую роль, которую финансовый сектор играет в формировании устойчивого будущего нашей планеты. При этом мы признаем, что финансовые потоки, необходимые для достижения глобальных целей в области климата и устойчивого развития, не будут материализованы только с помощью традиционных механизмов и нужно искать новые прорывные решения.

С этой целью мы создали Центр зеленых финансов МФЦА - краеугольный камень наших усилий по предоставлению дальновидных решений для финансирования зеленого перехода в Казахстане, Центральной Азии, и на Кавказе. Центр играет важную роль в реализации глобальных инициатив по борьбе с изменениями климата и устойчивому развитию в нашем регионе, помогая странам привлекать финансирование для выполнения обязательств по Парижскому соглашению, а также для достижения углеродной нейтральности и целей устойчивого развития.

Публикацией данного Кейсбука мы хотели бы подчеркнуть значимую роль Центра в становлении рынков устойчивого финансирования в регионе, который стал первой и пока единственной компанией в Центральной Азии, получившей аккредитацию в ведущих международных организациях, устанавливающих стандарты устойчивого финансирования.

Кейсбук также призван повысить осведомленность общественности и бизнеса об устойчивых финансовых инструментах и возможностях, которые они предлагают для привлечения финансирования для зеленых и устойчивых проектов.

Отдельно хочется выразить признательность компаниям, которые активно внедряют инструменты устойчивого финансирования, демонстрируя свою приверженность ответственному ведению бизнеса, и благодаря которым стало возможно создание настоящего сборника. Их успех служит ярким примером, вдохновляя на ответственные и дальновидные шаги в бизнесе, которые ориентированы на долгосрочную устойчивость и благополучие общества.

Продолжая развивать и совершенствовать наши инновационные решения и инструменты, мы приглашаем присоединиться к нам в этом важном пути, помогая нашему региону оставаться в авангарде мирового движения к устойчивому будущему.



Манас Гиждуаниев

Генеральный директор
ЧК «Центр зеленых финансов
МФЦА»

С большим удовольствием представляем Вам наш Кейсбук, знаменующий собой промежуточные итоги деятельности Центра зеленых финансов МФЦА по содействию компаниям в привлечении капитала в проекты не только с положительным экономическим, но и с экологическим и социальным воздействием.

Особую популярность в мире набирают зеленые, социальные и иные тематические облигации, которые в совокупности с займами и другими инструментами формируют рынки устойчивого финансирования. Центр зеленых финансов МФЦА сыграл ключевую роль в формировании рынков зеленого финансирования в Казахстане, Центральной Азии и на Кавказе, оказав поддержку в выпуске первых зеленых облигаций в Казахстане, Кыргызстане, Узбекистане, Азербайджане, которые помогут привлечь финансирование для ряда проектов, направленных на борьбу с изменением климата и улучшение экологии. Центром также оказано содействие ряду компаний по выпуску социальных облигаций, к примеру для поддержки женщин-предпринимателей, а также облигаций устойчивого развития, которые сочетают в себе экологические и социальные аспекты.

Эти и другие кейсы собраны в данном Кейсбуке, ставшим результатом совместных усилий Центра зеленых финансов и ведущих компаний, которые вносят значимый вклад в развитие устойчивого финансирования в нашем регионе. Мы выражаем искреннюю благодарность всем компаниям, которые согласились на отображение их кейсов в данном Кейсбуке. Ваш опыт и инициативы несомненно послужат стимулом для других, создавая основу для дальнейшего притока инвестиций в устойчивые проекты региона. Мы надеемся на дальнейшее продолжение нашего плодотворного сотрудничества.

Призываем все заинтересованные стороны, а именно компании реализующие и финансирующие устойчивые проекты, инвесторов, международные организации и всех читателей данного Кейсбука также стать частью глобального движения по устойчивому развитию.

Центр зеленых финансов готов стать Вашим надежным партнером во внедрении передовых финансовых инструментов и реализации инициатив по проектам, сочетающим в себе как экономические выгоды, так и реальную пользу обществу и окружающей среде.

О Центре зеленых
финансов МФЦА

ДИСКЛЕЙМЕР

Данный кейсбук «Центр зеленых финансов МФЦА: Кейсбук (сборник) финансовых инструментов устойчивого развития» (далее — Кейсбук) подготовлен исключительно в информационных целях и не является юридическим, финансовым или профессиональным советом.

Информация, содержащаяся в данном Кейсбуке, предоставляется на условиях «как есть» без каких-либо заявлений или гарантий, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты или надежности информации. Данный Кейсбук может содержать мнения, прогнозы или прогнозные заявления, которые могут быть изменены без предварительного уведомления.

Использование Вами информации, содержащейся в данном Кейсбуке, осуществляется исключительно на Ваш собственный риск. Мы отказываемся от ответственности за любые последствия и ответственность, возникающие из использования информации Вами или любой другой стороной.

Данный Кейсбук может ссылаться на внешние источники или ссылки на сторонние веб-сайты для получения дополнительной информации или контекста. Однако мы не одобряем и не контролируем содержание каких-либо сторонних веб-сайтов и не несем ответственности за точность, законность или содержание таких веб-сайтов.

Ничто в этом Кейсбуке не должно толковаться как создание клиентских отношений между читателем и нашей организацией. Если вам требуется юридическая, финансовая или профессиональная консультация, вам следует проконсультироваться с квалифицированным специалистом, который может предоставить индивидуальную консультацию с учетом ваших конкретных обстоятельств.

Мы не делаем никаких заявлений или гарантий относительно пригодности, надежности, доступности, своевременности или точности информации, содержащейся в этом Кейсбуке, для какой-либо цели. Мы не несем ответственности за любые прямые, косвенные, случайные, специальные, косвенные или штрафные убытки, возникающие в результате использования или невозможности использования этого Кейсбука.

В случае любых расхождений в казахском и русском переводах с текстом на английском языке последний имеет приоритет.

Мы оставляем за собой право изменять или обновлять этот Кейсбук в любое время без предварительного уведомления.

О Центре зеленых финансов МФЦА

Международный финансовый центр «Астана» (далее – МФЦА) стремится внести вклад в устойчивый экономический рост Казахстана, Центральной Азии и Кавказа путем содействия привлечению устойчивых инвестиций и создания поддерживающей финансовой экосистемы.

Частная компания «AIFC Green Finance Centre Ltd» (далее – Центр зеленых финансов или ЦЗФ) берет свое начало в 2016 году с создания Департамента зеленых финансов в составе Администрации МФЦА, а в декабре 2019 года начала функционировать как отдельное юридическое лицо (дочерняя компания Администрации МФЦА). В июле 2020 года вторым акционером ЦЗФ стал Евразийский банк развития.

Миссия ЦЗФ – содействие устойчивому экономическому развитию Казахстана, Центральной Азии и Кавказа путем разработки политики устойчивого финансирования, содействия развитию инструментов устойчивого финансирования и инноваций, а также предоставления услуг мирового уровня в области устойчивого развития.

Основная цель ЦЗФ – внедрение и развитие инструментов устойчивого финансирования и привлечение инвестиций в экологические и социальные проекты в Казахстане, Центральной Азии и на Кавказе. Ввиду недостаточной зрелости рынка ЦЗФ выполняет роль института развития и оказывает полную поддержку участникам рынка, включая потенциальных эмитентов устойчивых облигаций, инвесторов и поставщиков профессиональных услуг.

Рис-1. Основные этапы развития и достижения ЦЗФ

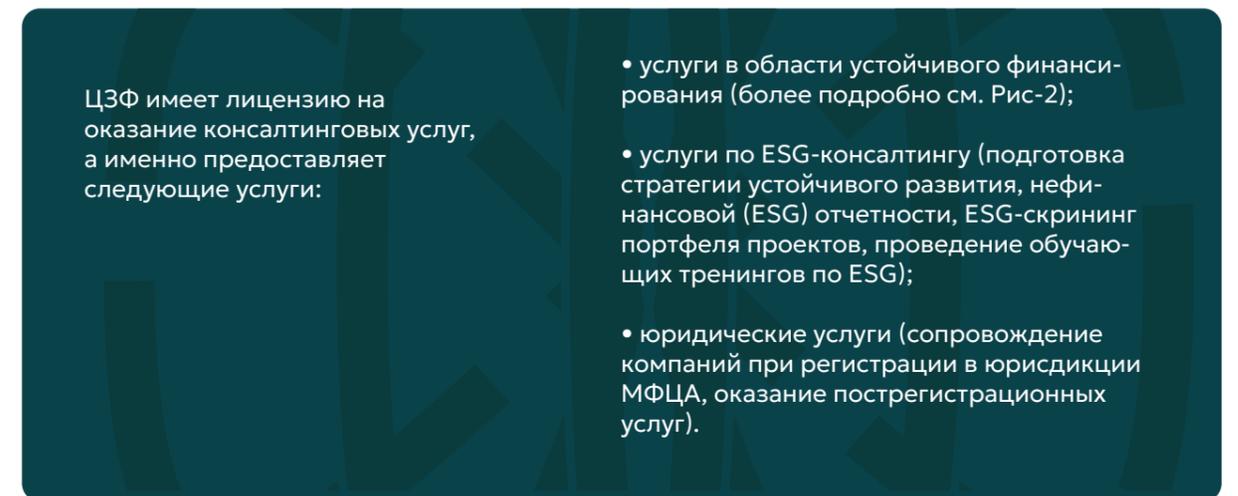
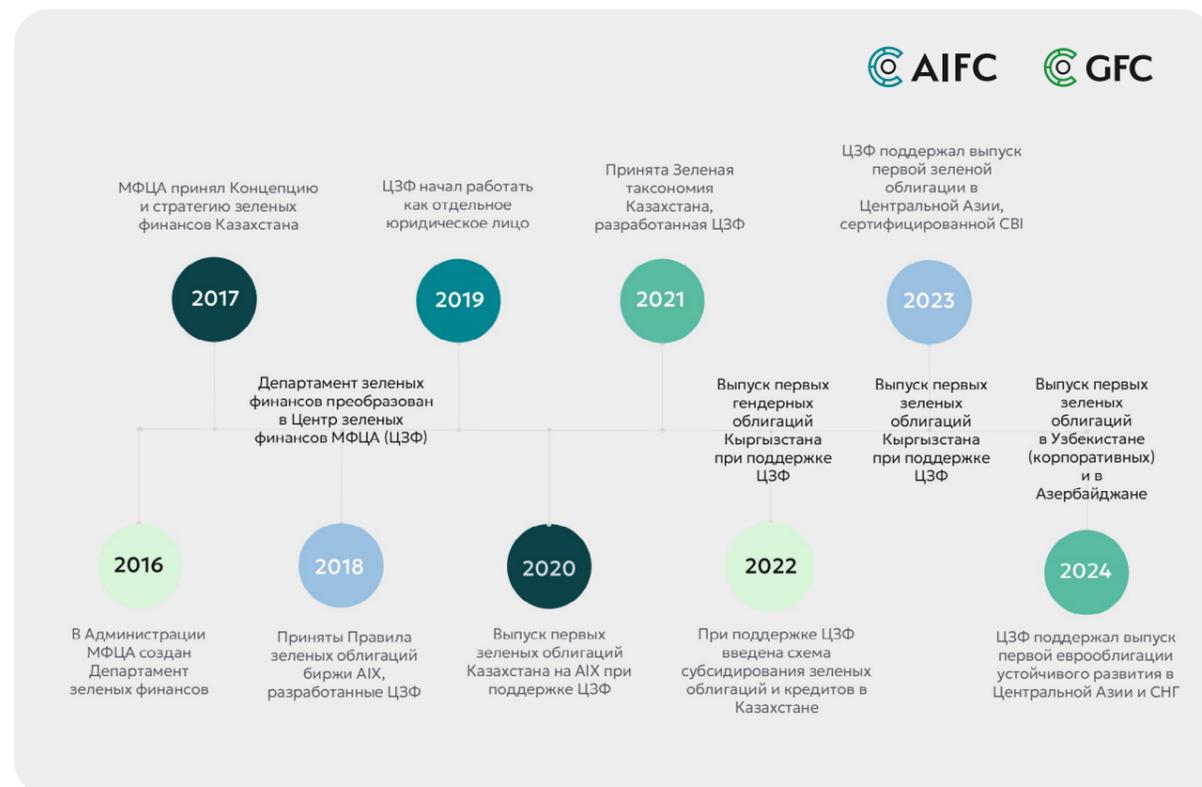


Рис-2. Услуги ЦЗФ в области устойчивого финансирования



На сегодняшний день Центр зеленых финансов МФЦА является единственной компанией в Центральной Азии, аккредитованной в рамках Инициативы по климатическим облигациям (далее – CBI), а также признанной Международной ассоциацией рынков капитала (далее – ICMA) в карте поставщиков услуг по внешнему обзору (см. рис. 3). ЦЗФ проводит внешние обзоры на соответствие Принципам зеленых облигаций, Принципам социальных облигаций и Руководящим принципам облигаций устойчивого развития ICMA (далее – ICMA GBP, SBP и SBG соответственно), принципам зеленого кредитования и принципам социального кредитования кредитного рынка, Ассоциации синдицированного кредитования и торговли и Азиатско-Тихоокеанской ассоциации кредитного рынка (далее – LMA, LSTA, APLMA GLP и SLP соответственно), а также на соответствие стандартам климатических облигаций CBI.

Благодаря усилиям ЦЗФ МФЦА занимает лидирующие позиции в Восточной Европе и Центральной Азии в Глобальном индексе зеленых финансов (GGFI) и 62-е место в мире по зеленым финансам.

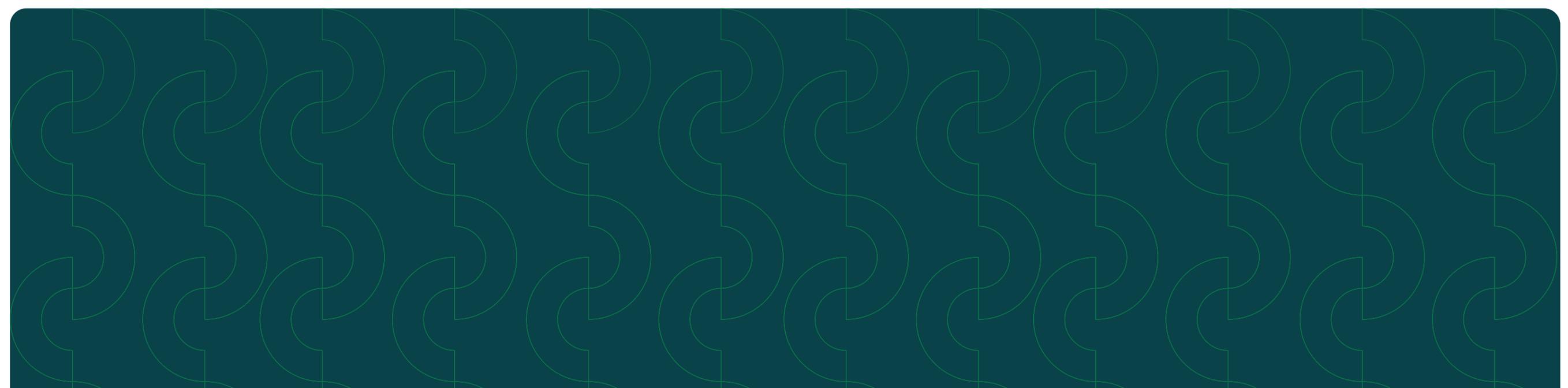
Рис-3. Глобальная аккредитация ЦЗФ и региональное лидерство в области зеленых финансов



ЦЗФ имеет почти 5-летний опыт подготовки внешних обзоров для выпуска зеленых/социальных/устойчивых облигаций и займов. За это время ЦЗФ подготовил 45 внешних отчета, включая мнения второй стороны (далее – SPO)

и один отчет о верификации по стандарту CBI (с сертификацией CBI), а также верификации пост-эмиссионных годовых отчетов эмитентов из Казахстана, Кыргызстана, Узбекистана и Азербайджана.

Рис-4. ЦЗФ в цифрах



КЕЙСЫ:

Финансовые инструменты
устойчивого развития,
поддержанные Центром
зеленых финансов МФЦА

ДИСКЛЕЙМЕР ПО КЕЙСАМ

Кейсы, представленные в данном Кейсбуке построены на основе Внешних обзоров, подготовленных ЦЗФ для компаний (эмитентов/заемщиков) в отношении их политик в области устойчивого финансирования и соответствующих финансовых инструментов.

Из всех Внешних обзоров, подготовленных ЦЗФ, для включения в данный Кейсбук были выбраны те, в которых состоялся выпуск облигаций или были предоставлены займы на момент подготовки этого Кейсбука. В то же время ЦЗФ независим в принятии решений о выборе кейсов для включения в Кейсбук по своему усмотрению. Включение или невключение кейса той или иной компании в данный Кейсбук не должно восприниматься как какая-либо оценка или суждение ЦЗФ в отношении такой компании, их деятельности или финансовых инструментов.

Согласно рекомендациям ICMA, эмитенты устойчивых облигаций (зеленые, социальные, облигации устойчивого развития), а также согласно рекомендациям LMA, LSTA, APLMA заемщики по «зеленым» и социальным займам должны объяснить соответствие таких облигаций (займов) или программы выпуска таких облигаций (привлечения таких займов), четырем основным компонентам ICMA GBP/SBP/SBG и LMA, LSTA, APLMA GLP/SLP соответственно (т.е. использование средств, процесс оценки и отбора проектов, управление средствами и отчетность) в Рамочной программе (Политике) зеленого/социального/устойчивого финансирования или в другой юридической документации.

ICMA (а также LMA, LSTA, APLMA в отношении займов) рекомендуют Эмитентам (заемщикам) обратиться к внешнему(-им) провайдеру (-ам) услуг по внешнему обзору для получения независимого мнения перед выпуском облигаций (получения займа) о соответствии зеленых/социальных/облигаций устойчивого развития («зеленых»/социальных займов) или программы выпуска облигаций (привлечения займов) указанным компонентам ICMA GBP/SBP/SBG и LMA, LSTA, APLMA GLP/SLP соответственно. После выпуска облигаций (получения займа) эмитентам (заемщиком) рекомендуется обратиться к внешним аудиторам или иным третьим сторонам для проведения проверок относительно использования и распределения поступающих доходов и средств от выпуска облигаций (привлечения займа) на их соответствие критериям зеленых и (или) социальных проектов.

ЦЗФ предоставляет Внешний обзор в формате Мнения второй стороны или верификации. Мнение второй стороны является наиболее распространенным форматом.

Внешний обзор ЦЗФ является независимым мнением об относительной вероятности того, что средства от размещения облигаций (привлечения займа) будут инвестированы в поддержку проектов экологической и социально-экономической направленности, указанных эмитентом (заемщиком), и процессы управления и раскрытия информации по ним соответствуют GBP/SBP/SBG/GLP/SLP.

Таким образом, информация, представленная в настоящем Кейсбуке о компаниях (эмитентах/заемщиках), их деятельности, финансовых инструментах (объемы выпуска облигаций или размер выданного кредита, даты выпуска облигаций или предоставления кредита, сроки погашения, купонные ставки и т.д.), о финансируемых (либо планируемых к финансированию) проектах и воздействии таких проектов, получена из Внешних обзоров, подготовленных ЦЗФ по запросу таких компаний, а также из их проспектов эмиссии облигаций и пост-эмиссионных годовых отчетов, с официальных сайтов фондовых бирж, на которых размещены облигации, а также от самих компаний. Информация о кредитных рейтингах эмитентов/заемщиков на момент выпуска облигаций/получения займа получена из официальных сайтов компаний или рейтинговых агентств, а также непосредственно от самих компаний. Базовые ставки на момент выпуска облигаций/получения займа получены из официальных сайтов центральных банков стран, в национальной валюте которых произведен выпуск облигаций/выдача займа.

С учетом изложенного настоящий Кейсбук не раскрывает конфиденциальную информацию компаний. Вся информация, изложенная в кейсах, включая логотипы компаний, используется по согласованию соответствующих компаний. ЦЗФ освобождает себя от любой ответственности, если информация, отраженная в кейсах, является неточной или недостоверной.

ЦЗФ также освобождает себя от любой ответственности в случае, если проекты, представленные эмитентами (заемщиками) как проекты, которые будут финансироваться за счет указанных финансовых инструментов устойчивого развития, фактически не достигнут указанного эффекта.

Настоящий Кейсбук не предназначен для рекламы указанных компаний и их финансовых инструментов. Ни при каких обстоятельствах содержание настоящего Кейсбука не может считаться инвестиционным советом в отношении каких-либо финансовых инструментов или предложением о покупке или продаже этих инструментов.

Пояснение:

Зеленые облигации — это облигации, поступления от которых будут использоваться исключительно для финансирования или рефинансирования (полного или частичного) новых и/или существующих зеленых проектов, имеющих важное экологическое значение, и которые соответствуют GBP.

Зеленые кредиты — это любые типы кредитных инструментов и/или условных кредитных линий (такие как облигационные линии, гарантийные линии или аккредитивы), предоставляемые исключительно для финансирования, рефинансирования или гарантирования, полностью или частично, новых и/или существующих соответствующих требованиям зеленых проектов и которые соответствуют четырем основным компонентам GLP.

Социальные облигации — это облигации, поступления от которых будут использоваться исключительно для финансирования или рефинансирования (полного или частичного) новых и/или существующих социальных проектов, помогающих решать социально-экономические проблемы, и которые соответствуют четырем основным компонентам SBP.

Социальные кредиты — это любые типы кредитных инструментов и/или условных кредитов (такие как кредитные линии, гарантийные линии или аккредитивы), предоставляемые исключительно для финансирования, рефинансирования или гарантирования, полностью или частично, новых и/или существующих соответствующих критериям социальных проектов, и которые соответствуют четырем основным компонентам SLP.

Облигации устойчивого развития — это облигации, поступления от которых будут использоваться исключительно для финансирования или рефинансирования (полного или частичного) новых и/или существующих проектов, представляющих собой комбинацию зеленых и социальных проектов, помогающих решать экологические и социальные проблемы, и соответствующих ключевым четырем компонентам как GBP, так и SBP, и в сочетании с SBG. Принципы зеленых облигаций применяются к зеленым проектам или «зеленому» компоненту проектов, а принципы социальных облигаций применяются к социальным проектам или «социальному» компоненту проектов.

Устойчивые облигации — общий термин, включающий зеленые облигации, социальные облигации, облигации устойчивого развития и другие.



Первые зеленые облигации в Казахстане

КЕЙС 1

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ФОНД РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА «ДАМУ», КАЗАХСТАН

Описание сделки

Объем эмиссии: 200 млн тенге
Тип продукта: Зеленая облигация
Срок: 3 года
Дата: Август 2020 г.
Биржевая площадка: AIX
Купонная ставка: 11,75%
Базовая ставка: 9%
Кредитный рейтинг эмитента:
S&P Global Ratings: BB+/B¹
Стандарты: ICMA GBP



Обзор эмитента

Фонд развития предпринимательства «ДАМУ» (далее – Даму) – это Национальный институт развития, миссией которого является реализация комплексных и эффективных инструментов поддержки в целях устойчивого развития микро, малого и среднего предпринимательства в Казахстане. Единственным акционером Фонда «Даму» является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

Фонд «Даму» оказывает меры государственной поддержки в виде субсидирования, гарантирования и льготного финансирования, направленные на развитие предпринимательской среды в Казахстане. Фонд «Даму» представлен во всех регионах Казахстана. Региональную сеть Фонда «Даму» составляют 20 филиалов во всех областных центрах и городах республиканского значения.

Основные моменты сделки

24 февраля 2020 года Фонд «Даму» подписал Генеральное соглашение с ПРООН Казахстан в рамках проекта ПРООН-Глобального экологического фонда «Снижение рисков инвестиций в возобновляемые источники энергии», направленное на стимулирование и содействие микро-, малым и средним предприятиям (далее – ММСП) в развитии проектов в области возобновляемой энергии.

В рамках данного Соглашения ММСП предоставляется финансовая поддержка для реализации проектов в области возобновляемой энергии путем применения одного из следующих механизмов:

- субсидирование процентной ставки по кредиту до 10%;
- субсидирование части основного кредита до 30%;
- выпуск зеленых облигаций Фонда «Даму» для финансирования проектов в области возобновляемой энергии с пониженной купонной ставкой, что влечет за собой снижение процентной ставки по кредитам для ММСП.

24 февраля 2020 года Фонд «Даму» подписал Генеральное соглашение с ПРООН Казахстан в рамках проекта ПРООН-Глобального экологического фонда «Снижение рисков инвестиций в возобновляемые источники энергии», направленное на стимулирование и содействие микро-, малым и средним предприятиям (далее – ММСП) в развитии проектов в области возобновляемой энергии.

Обзор проектов/активов

Средства от размещения зеленых облигаций были проведены через банк второго уровня ДБ АО «Сбербанк» (21 сентября 2024 года банк завершил перерегистрацию в АО «Bereke Bank») и предоставлены ТОО «Cascade NRG» в виде займа на сумму 200 млн тенге сроком на 5 лет с целью приобретения основных средств и оборудования для строительства солнечной электростанции мощностью 2 МВт в Туркестанском регионе (см. рис. 5).

Рис-5.

Солнечная электростанция в селе Шаульдер Отырарского района Туркестанской области, профинансированная за счет первых зеленых облигаций, выпущенных в Казахстане.



Источник: ПРООН Казахстан

Обзор воздействия

Согласно отчету Фонда «Даму» об использовании выручки по зеленым облигациям, ТОО «Cascade NRG», по оценкам, будет вырабатывать 2 788 мВт/ч. электроэнергии в год, а ежегодное предотвращение выбросов CO₂ оценивается в 2 732,24 тонн CO₂. В результате реализации проекта потенциально могут быть удовлетворены потребности в электроэнергии 1 951 человек.

¹S&P Global Ratings. Research Update: Kazakhstan's DAMU Entrepreneurship Development Fund Affirmed At 'BB+/B'; Outlook Stable

КЕЙС 2

ЗЕЛЕНЫЙ КРЕДИТ, АО «БАТЫС ТРАНЗИТ», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленый кредит
Сумма кредита: 8 432 млн тенге
Заемщик: АО «Батыс Транзит»
Кредитор: Евразийский банк развития
Дата заключения договора: Декабрь 2022 г.
Ставка вознаграждения: 14%
Базовая ставка: 16,75%
Кредитный рейтинг заемщика:
S&P Global Ratings: B/B; стабильный²
Стандарты: LMA, APLMA и LSTA GLP



Обзор заемщика

АО «Батыс транзит» (далее – Батыс транзит) создано в соответствии с Постановлением Правительства Республики Казахстан от 7 октября 2005 года №1008 для реализации проекта «Строительство межрегиональной линии электропередачи Северный Казахстан – Актюбинская область». Батыс Транзит осуществляет свою деятельность в сфере электроэнергетики как субъект естественной монополии и оказывает услуги по передаче электроэнергии в Актюбинской области.

Миссией Компании обозначено содействие развитию электроэнергетики Казахстана путем участия в совершенствовании структуры

Единой энергетической системы Казахстана, а также поддержка реализации государственной политики в области государственно-частного партнерства в Казахстане.

Компания успешно реализовала концессионный проект: «Строительство и эксплуатация межрегиональной линии электропередачи 500 кВ «Северный Казахстан – Актюбинская область», а также инвестиционный проект: «Строительство и эксплуатация двух одноцепных воздушных линий электропередачи 220 кВ от электрической подстанции «Ульке» до главной понизительной подстанции-2 Актюбинского завода ферросплавов «Казхром».

Обзор проектов/активов

В декабре 2022 года Евразийский банк развития и Батыс транзит подписали кредитное соглашение о предоставлении маркированного (по международным стандартам) зеленого займа в размере 8 432 млн тенге для финансирования проекта «Строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в городе Атырау» (протяженность – 270 027 м).

Цели и задачи проекта:

- строительство сетей уличного освещения в г. Атырау, соответствующего санитарным и экологическим нормам, с последующей эксплуатацией;
- обеспечение энергоэффективности и энергосбережения в городе, в частности, с показателем снижения энергопотребления осветительных сетей на 40% и выше;
- внедрение комплексной автоматизированной системы управления наружным освещением с функцией регулирования яркости;
- эксплуатация и обслуживание сетей уличного освещения в соответствии с отраслевыми стандартами.

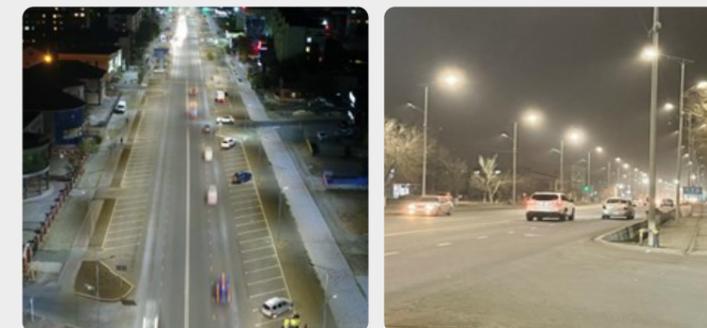
Проект будет реализован в период 2022–2028 гг., а средства зеленого займа будут направлены на реализацию второго этапа проекта в период 2023–2028 гг., который включает в себя установку 9 000 новых опор освещения; установку 9 000 новых светодиодных светильников уличного освещения; установку 100 шкафов управления наружным освещением; прокладку воздушных линий (0,4 кВ – 280 000 метров), установку 3 единиц стационарных комплектных трансформаторных подстанций наружного исполнения.

Обзор воздействия

Согласно представленным расчетам ТОО БатысМассив (официального дистрибьютора Philips Lighting в Казахстане), экономия энергопотребления в результате установки светодиодных светильников составит порядка 66%.

Рис-6.

Энергосберегающие лампы, установленные в рамках реализации проекта «Строительство и эксплуатация сетей уличного освещения в городе Атырау» за счет привлеченного зеленого кредита



Источник: АО «Батыс транзит»

²Рейтинги АО Батыс транзит по международной и национальной шкале подтверждены на уровне B/B и kzBBB-; прогноз – Стабильный | Номад | 06.11.2023

КЕЙС 3

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, АО «KEGOC», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
 Объем эмиссии: 35 000 млн тенге
 Биржа: KASE
 Дата выпуска: Сентябрь 2022 г.
 Срок погашения: 15 лет
 Купонная ставка: TONIA+3% = 16,861
 Базовая ставка: 14,5%
 Кредитный рейтинг эмитента:
 S&P Global Ratings: BB+/негативный³
 Стандарты: ICMA GBP



Обзор эмитента

АО «KEGOC» (далее – KEGOC) является национальной компанией Казахстана и дочерней компанией Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына». Миссией АО «Самрук-Казына» является обеспечение надежности, доступности и ускоренного развития энергетической системы Казахстана. АО «KEGOC» осуществляет следующие виды деятельности в области электроэнергетики:

- Передача электроэнергии по Национальной электрической сети;
- Техническая диспетчеризация подачи в сеть и потребления электроэнергии;
- Организация балансирования производства и потребления электроэнергии.

Основным активом KEGOC является Национальная электрическая сеть, которая по состоянию на конец 2021 года состоит из 384 воздушных линий электропередачи напряжением 0,4–1150 кВ общей протяженностью 26 973,228 км (по цепям) и 81 электрической подстанции напряжением 35–1150 кВ с установленной трансформаторной мощностью 38 742,9 МВА.

Обзор проектов/активов

Согласно годовому отчету KEGOC по зеленым облигациям, из общего объема объявленного выпуска в размере 35 000 млн тенге были размещены зеленые облигации на сумму 35 000 млн тенге. Средства, полученные от размещения, были направлены на финансирование следующих проектов:

- «Реконструкция ЛЭП 220–500 кВ филиалов KEGOC». Проект направлен на повышение надежности Национальной электрической сети Казахстана за счет реконструкции существующих линий электропередачи;
- «Усиление электрических сетей Западной зоны Единой энергетической системы Казахстана, строительство электросетевых объектов». Проект направлен на повышение пропускной способности и надежности электроснабжения потребителей Западной зоны Единой электроэнергетической системы Казахстана путем усиления электрических сетей 220 кВ между западными регионами страны.

Проект будет реализован в период 2022–2028 гг., а средства зеленого займа будут направлены на реализацию второго этапа проекта в период 2023–2028 гг., который включает в себя установку 9 000 новых опор освещения; установку 9 000 новых светодиодных светильников уличного освещения; установку 100 шкафов управления наружным освещением; прокладку воздушных линий (0,4 кВ – 280 000 метров), установку 3 единиц стационарных комплектных трансформаторных подстанций наружного исполнения.

Обзор воздействия

Согласно второму годовому отчету KEGOC о зеленых облигациях, реализация проектов, финансируемых за счет средств зеленых облигаций, показала следующие результаты:

• «Реконструкция ЛЭП 220–500 кВ филиалов KEGOC»: в период с 2020–2023 г. обеспечивается снижение среднего показателя энергопотерь по результатам реализации проекта по сравнению со средним показателем фактических потерь электроэнергии за период с 2000 по 2019 г. – на 14% (с 6,3% до 5,4%), что отвечает пороговому критерию по снижению потерь электроэнергии как минимум на 10 % по сравнению с базовым уровнем (до реализации проекта) согласно собственной Политике зеленого финансирования KEGOC и казахстанской Зеленой Таксономии;

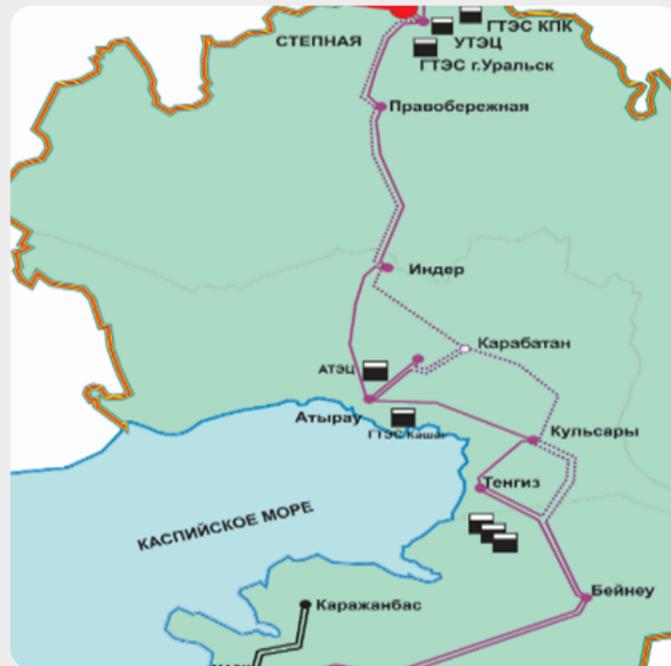


• «Укрепление электрических сетей Западной зоны Единой энергетической системы Казахстана, строительство электросетевых объектов»: оказывает содействие масштабированию использования ВИЭ путем повышения доступа вводимых мощностей ВИЭ к линиям электропередачи (доля вновь вводимых генерационных мощностей ВИЭ, подключаемых к сети в Западной зоне, от общего объема планируемых к вводу мощностей в Западной зоне, составит к 2035 году 37,4%). При этом, благодаря вводу новых мощностей ВИЭ средний эмиссионный коэффициент сети исходя из источников электрогенерации в Западной зоне Казахстана может быть снижен с 2022 до 2035 г. на 43% (с 0,5253 тCO₂/MWh до 0,2982 тCO₂/MWh).

³<https://www.kegoc.kz/ru/for-investors-and-shareholders/raskrytie-informatsii/rejtingi-ao-kegoc/>

Рис-7.

Схема проекта усиления электрических сетей Западной зоны Единой энергетической системы Казахстана



Источник: АО «KEGOC»





Первые гендерные облигации в Кыргызстане

КЕЙС 4

ГЕНДЕРНЫЕ (СОЦИАЛЬНЫЕ) ОБЛИГАЦИИ, ЗАО «БАНК АЗИИ», КЫРГЫЗСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Гендерные (социальные) облигации
 Объем эмиссии: 82 млн сом (~ 0,9 млн долл. США)
 Биржа: Кыргызская фондовая биржа
 Дата выпуска: Ноябрь 2022 г.
 Срок погашения: 3 года
 Купонная ставка: 12%
 Базовая ставка: 9%
 Кредитный рейтинг эмитента: отсутствует
 Стандарт: ICMA SBP



Обзор эмитента

Закрытое акционерное общество «Банк Азии» (далее – Банк Азии) было основано в феврале 1998 года и зарегистрировано как субъект Свободной Экономической Зоны. Банк входит в число немногих финансовых учреждений Кыргызской Республики, созданных со 100% иностранным капиталом. Основное направление деятельности предоставление полного спектра банковских услуг, включая

кредитование юридических и физических лиц, аккредитивы, банковские гарантии, депозиты, расчетно-кассовое обслуживание, валютные операции, денежные переводы и платежные карты. Приоритетные направления развития включают цифровизацию банковских сервисов, поддержку предпринимательства и внедрение принципов ESG-банкинга.

Обзор проектов/активов

Целью программы ЗАО «Банк Азии» по выпуску гендерных облигаций является развитие бизнеса женщин предпринимателей, улучшение благосостояния и жизнедеятельности женщин, снижение гендерного неравенства. 18 ноября 2022 года, в честь Международного Дня женского предпринимательства, совместно с партнерами в лице Института исследований экономической политики Кыргызской Республики, Структуры «ООН-Женщины», Центра зеленых финансов МФЦА, ЗАО «Кыргызская фондовая биржа», Финансовая компания «Сенти», была проведена официальная церемония выпуска социальных (гендерных) облигаций на

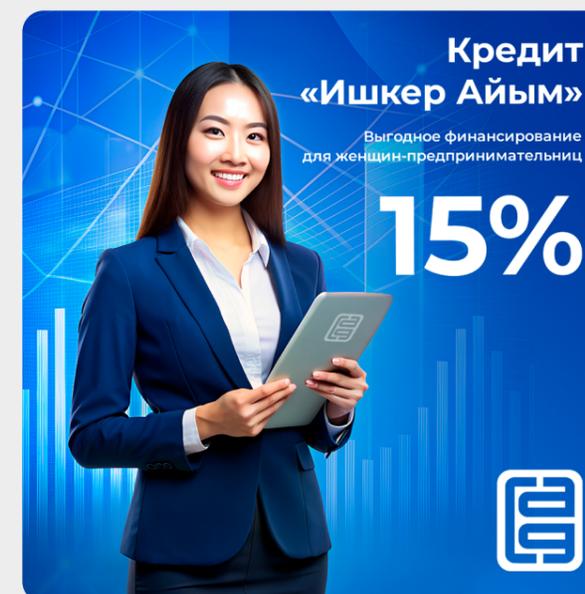
рынке Кыргызской Республики, целью которых является финансирование проектов в области устойчивого развития, а именно развитие женского предпринимательства, улучшений условий труда, создание дополнительных рабочих мест для женщин и дальнейшее расширение доступа к товарам, произведенным женщинами. В частности, поступления от гендерных облигаций планируется направить на специально разработанный кредитный продукт «Ишкер Айым», по которой планируется выдавать кредиты женщинам-предпринимателям по процентной ставке ниже рыночной ставки по кредитам.

Обзор воздействия

В соответствии с Первым отчетом о социальных гендерных облигациях (годовым отчетом) Банка Азии 10 кредитов на сумму 36 235 тысяч кыргызских сом были выданы за счет облигационных средств, 9 из которых получили женщины-предприниматели. В результате финансирования было создано 105 рабочих мест с улучшенными условиями труда, 99,04% из которых – женщины, и в ближайшее время ожидается создание 15 рабочих мест, за счет выдачи последнего займа. Мониторинг займов осуществлялся совместно с экспертами ООН-Женщины.

Рис-8.

Реклама кредитной программы Банка Азии «Ишкер Айым» в социальных сетях, программа финансируется за счет выпуска гендерных облигаций



Источник: Страница Банка Азии в Instagram @bankasia.kg

КЕЙС 5

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
 Объем эмиссии: 10 000 млн тенге
 Биржа: KASE
 Дата выпуска: Март 2023
 Срок погашения: 3 года
 Купонная ставка: TONIA Compounded +2%
 Базовая ставка: 16,75%
 Кредитный рейтинг эмитента:
 S&P Global Ratings: BBB-/стабильный⁴
 Стандарты: ICMA GBP



Қазақстанның
даму банкі

Обзор эмитента

Банк развития Казахстана (далее – БРК) является национальным институтом развития и банком, уполномоченным на реализацию государственной инвестиционной политики и государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности. Единственным акционером БРК является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». БРК имеет 2 дочерние компании: АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V.

БРК придерживается своей стратегической цели и миссии улучшения национального благосостояния за счет устойчивого развития несырьевого сектора экономики и создания инфраструктуры, обеспечивающей рост экономики. Задачами Банка являются совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении иностранных и внутренних инвестиций в экономику Казахстана.

Обзор проектов/активов

Согласно отчету об использовании средств зеленых облигаций БРК от 31 июля 2024 г., БРК использовал средства от зеленых облигаций для приобретения зеленых облигаций KEGOC, выпущенных в декабре 2022 года, таким образом финансируемые в данном случае проекты являются проектами, финансируемыми за счет средств от зеленых облигаций KEGOC (см. выше Кейс №3 «Зеленые облигации АО «KEGOC»).

Направление эмитентом средств от размещения зеленых облигаций на покупку зеленых облигаций иных эмитентов, согласно рекомен-

дациям ICMA (Guidance Handbook), несмотря на общее ограничение, допускается в случае выпуска таких инструментов национальными институтами развития на развивающихся рынках в целях содействия местным рынкам капитала в области устойчивого развития, при условии полной прозрачности и раскрытия информации перед инвестиционным сообществом о соответствующем использовании эмиссионных средств и во избежание двойного учета. В эмиссионной документации и в верификационном отчете по пост-эмиссионной отчетности Банка осуществлялись необходимое раскрытие данного обстоятельства.

Обзор воздействия

Поскольку БРК направил средства от своих зеленых облигаций на приобретение зеленых облигаций KEGOC, влияние финансируемых в данном случае проектов такое же, как и для проектов, финансируемых за счет средств от зеленых облигаций KEGOC (см. выше Кейс №3 «Зеленые облигации АО «KEGOC»).



⁴Еврооблигации и кредитные рейтинги | АО «Банк Развития Казахстана»



Первые корпоративные
гендерные облигации
в Казахстане

КЕЙС 6

ГЕНДЕРНЫЕ (СОЦИАЛЬНЫЕ) ОБЛИГАЦИИ, АО «МФО ОНЛАЙНКАЗФИНАНС» (SOLVA), КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Социальные
(гендерные) облигации
Объем эмиссии: 20 000 млн тенге
Биржа: KASE
Дата выпуска: Июнь 2023 г.
Срок погашения: 2 года
Купонная ставка: 21,5%
Базовая ставка: 16,75%
Кредитный рейтинг эмитента:
S&P Global Ratings: B/стабильный³
Стандарт: ICMA SBP



Обзор эмитента

АО «Микрофинансовая организация Онлайн-КазФинанс» (представлена торговой маркой Solva, далее – Solva) предоставляет микрозаймы юридическим (микро-, малому и среднему бизнесу) и физическим лицам, и на сегодняшний день является одним из лидеров на рынке микрокредитования Казахстана и технологическим лидером среди небанковских финансовых институтов. Solva стала первой цифровой

микрофинансовой организацией в Казахстане, предоставляющей онлайн микрозаймы через приложение Solva на срок до пяти лет. Также Solva является одним из лидеров по поддержке развития женского предпринимательства в стране.

Обзор проектов/активов

Средства, полученные от размещения гендерных облигаций Solva в размере 100%, используются для финансирования и/или рефинансирования бизнеса женщин-предпринимателей или ММСП, в которых руководство или персонал преимущественно состоят из женщин, в частности, следующих категорий предприятий:

- бизнес-проекты, реализуемые женщинами – индивидуальными предпринимателями или самозанятыми женщинами;
- МСП, владельцем/владельцами которых является/являются женщина/женщины;
- ММСП, в руководстве которых доля женщин составляет более 50%;
- ММСП, в которых доля женщин в штате составляет более 50%.

Обзор воздействия

В соответствии с годовым отчетом Solva по гендерным облигациям, за счет средств облигаций были предоставлены займы на сумму более 31 млн тенге для 14 791 клиента, в том числе 97 ТОО, возглавляемых женщинами, 11 140 индивидуальных женщин-предпринимателей, 3 554 самозанятых женщин (занимающихся предпринимательской деятельностью). В целом, 11 841 уникальный клиент (женщины-предприниматели) получили финансирование за счет средств гендерных облигаций. В результате женщинами-предпринимателями, получившими займы, были созданы 7 400 рабочих мест, а ожидаемый рост продаж в их бизнесе благодаря полученным займам составляет более 100 млрд тенге.

Рис-9.

Иллюстрация женщины-предпринимателя, использованная в рекламе микрозаймов Solva в социальных сетях



Источник: Страница Solva в Instagram @solva_app

³https://kase.kz/files/emitters/MFOK/mfokp_2023_rus.pdf



Первые зеленые облигации в Кыргызстане

КЕЙС 7

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ОАО «ДОС-КРЕДОБАНК», КЫРГЫЗСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
 Объем эмиссии: 85 млн сом
 (~ 1 млн долл. США)
 Биржа: Кыргызская фондовая биржа
 Дата выпуска: Июнь 2023 г.
 Срок погашения: 3 года
 Купонная ставка: 16%
 Базовая ставка: 13%
 Кредитный рейтинг эмитента: отсутствует
 Стандарты: ICMA GBP
 LMA, LSTA и APLMA GLP



Обзор эмитента

Открытое акционерное общество «Дос-Кредобанк» (далее – Дос-Кредобанк) создано 18 июня 1997 года, является финансово-кредитным учреждением и, в качестве юридического лица, осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Кыргызской Республики и на основании лицензии НБ КР № 037, выданной Национальным банком Кыргызской Республики.

Целью деятельности Дос-Кредобанка является извлечение прибыли в интересах акционеров, бизнес-партнеров и клиентов посредством предоставления банковских услуг в коммерческой и инвестиционной сферах банковского бизнеса на базе передовых технологий, а также:

- привлечение и мобилизация финансовых ресурсов для дальнейшего их инвестирования в производственную сферу в целях поддержания и развития отраслей промышленности и бизнеса в Кыргызской Республике;
- создание и внедрение эффективной системы среднесрочного и долгосрочного финансирования, в частности производственных отраслей Кыргызской Республики;
- инвестирование средств в развитие и расширение малого и среднего бизнеса.

Обзор проектов/активов

В своей Политике в области зеленого финансирования Дос-Кредобанк заявляет, что не менее 100% средств от выпуска зеленых облигаций или привлеченных зеленых кредитов будут направляться на финансирование и/или рефинансирование зеленых проектов, которые приносят конкретную экологическую пользу и которые могут быть измерены количественными и качественными характеристиками. Категории допустимых зеленых проектов, допускаемые к финансированию и/или рефинансированию за счет денежных средств, полученных от привлечения инструментов зеленого финансирования представлены в Политике Дос-Кредобанка в области зеленого финансирования.

Обзор воздействия

Воздействие проектов, финансируемых за счет выпуска зеленых облигаций, будет представлено Дос-Кредобанком в ежегодных отчетах.



Первые субсидированные
зеленые облигации
в Казахстане

КЕЙС 8

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ТОО «KAZWIND ENERGY», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
Объем эмиссии: 3 000 млн тенге
Биржа: KASE
Дата выпуска: Октябрь 2023 г.
Срок погашения: 5 лет
Купонная ставка: 21,75%
(субсидируется Даму, конечная ставка для эмитента - 6%)
Базовая ставка: 16%
Кредитный рейтинг эмитента: отсутствует
Стандарты: ICMA GBP
LMA, APLMA и LSTA GLP



Обзор эмитента

ТОО «KazWind Energy» («КазВинд Энерджи») (далее – KazWind Energy) создано 2 декабря 2011 года, участниками Товарищества являются ЧК «ZHYLDYZ Ltd» (70%) и ТОО «Компания «UNEX STROY».

Основные виды деятельности
компании KazWind Energy:

- производство электроэнергии ветровыми электростанциями;
- производство электроэнергии другими электростанциями и промышленными блочными станциями;
- оптовая торговля электрической энергией, мощностью и другими товарами и услугами, допущенными к обращению на оптовом рынке;
- передача электрической энергии;
- распределение электрической энергии.

Основные моменты сделки

Зеленые облигации KazWind Energy стали первым случаем выпуска зеленых облигаций в стране с субсидированной купонной ставкой через фонд Даму в рамках Национального проекта по поддержке малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан в приоритетных отраслях экономики.

KazWind Energy приняла участие в качестве лауреата в церемонии награждения лучших представителей казахстанского фондового рынка в рамках Международного биржевого форума «Роль бирж в трансформации финансовых рынков», получив награду и диплом «Лидер рынка ESG-облигаций».

Обзор проектов/активов

Согласно отчету по зеленым облигациям KazWind Energy средства зеленых облигаций были направлены на финансирование проекта «Строительство ветроэлектростанции мощностью 48 МВт в Аркалыкском районе Костанайской области». Эмитент завершил строительство ветроэлектростанции и ввел объект в эксплуатацию 12 декабря 2023 года.

Обзор воздействия

До выпуска зеленых облигаций ежегодные предотвращенные выбросы парниковых газов от ветроэлектростанции оценивались в 177 133,5 т eCO₂. В соответствии с отчетом KazWind Energy, с учетом фактической выработки электроэнергии за 10 месяцев с даты ввода ветроэлектростанции в эксплуатацию (с декабря 2023 года по сентябрь 2024 года), которая составила 127 196 МВтч, предотвращенные выбросы парниковых газов за указанный период составили 87 384 т eCO₂.





Первые зеленые облигации в Казахстане и Центральной Азии, сертифицированные CBI

КЕЙС 9

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
Объем эмиссии: 15 млн долл. США
Биржа: AIX
Дата выпуска: Декабрь 2023
Срок погашения: 1 год
Купонная ставка: 5,65%
Базовая ставка: 5,33%
Кредитный рейтинг эмитента:
S&P Global Ratings: BBB-/стабильный⁶
Стандарты: CBI



Қазақстанның
даму банкі

Обзор эмитента

БРК является национальным институтом развития и банком, уполномоченным на реализацию государственной инвестиционной политики и государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности. Единственным акционером БРК является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». БРК имеет 2 дочерние компании: АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V.

БРК придерживается своей стратегической цели и миссии улучшения национального благосостояния за счет устойчивого развития несырьевого сектора экономики и создания инфраструктуры, обеспечивающей рост экономики. Задачами Банка являются совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении иностранных и внутренних инвестиций в экономику Казахстана.

Обзор проектов/активов

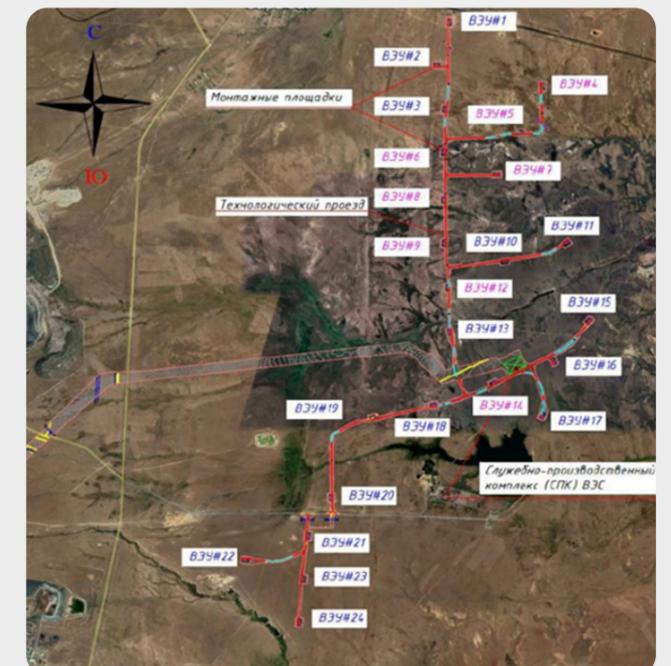
Согласно Отчету об использовании средств по зеленым и устойчивым облигациям БРК от 23 декабря 2024 года (далее – Отчет БРК), 100% чистых средств по сертифицированным CBI климатическим (зеленым) облигациям были направлены в полном объеме на финансирование кредитной сделки БРК по проекту «Строительство и ввод в эксплуатацию объекта по развитию ветроэнергетики общей установленной мощностью около 150 МВт» в районе города Хромтау Актюбинской области (далее – Хромтауская ветровая электростанция).

Обзор воздействия

Чистая энергия от Хромтауской ветровой электростанции будет способствовать сокращению угольной генерации в Казахстане. Реализация данного проекта приведет к предотвращению выбросов углекислого газа в атмосферу. Ветрогенерация не только покрывает растущие потребности действующих горнодобывающих и перерабатывающих предприятий, но и обеспечит дополнительной электроэнергией Актюбинскую область и близлежащие промышленные предприятия. Оценочный экологический эффект от проекта – ежегодные предотвращенные выбросы парниковых газов в объеме 366 501 тСО₂ в год. Главным экологическим эффектом станет снижение вклада Казахстана в изменение климата и загрязнение воздуха.

Рис-10.

Местоположение проекта Хромтауской ВЭС. Строительная площадка расположена на землях Кызылсуского сельского округа, на территории Хромтауского района Актюбинской области.



Источник: Отчет БРК

⁶Еврооблигации и кредитные рейтинги | АО «Банк Развития Казахстана»

КЕЙС 10

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ЧК «JET GROUP LTD.», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
 Объем эмиссии: 3 000 млн тенге
 Биржа: AIX (основной листинг), KASE
 Дата выпуска: Декабрь 2023 г.
 Срок погашения: 3 года
 Купонная ставка: 20,75%
 (субсидируется Даму, конечная ставка для эмитента - 6%)
 Базовая ставка: 15,75%
 Кредитный рейтинг эмитента: отсутствует
 Стандарты: ICMA GBP



Обзор эмитента

Частная компания JET Group Ltd. (далее – Jet) является холдинговой компанией, зарегистрированной в юрисдикции МФЦА. Следующие дочерние компании находятся в 100-процентной собственности компании: ТОО «Kolesa Rent» (Казахстан), ТОО «Jet Sharing» (Казахстан), ТОО «Джет-Шеринг» (Беларусь) и ТОО «Jet Georgia» (Грузия). Основной деятельностью дочерних компаний является прокат электросамокатов под брендом Jet. Так, Jet

оперирует в 7 странах: Казахстан, Узбекистан, Азербайджан, Беларусь, Грузия, Армения и Монголия, а также владеет парком электросамокатов в более 25 000 единиц. Также планируется запуск Jet в странах Южной Америки, Ближнего Востока и Северной Африке. Jet присутствует в 18 городах Казахстана, в том числе в 3 городах республиканского значения и 15 крупных городах-областных центрах.

Обзор проектов/активов

Средства, полученные от выпуска зеленых облигаций, планируется направить на расширение парка электросамокатов Jet, в частности, для:

- приобретения электросамокатов;
- предоставления доступа к системе совместного использования электросамокатов, а также разработки программного обеспечения для предоставления доступа к системе совместного использования электросамокатов, в том числе с помощью мобильного приложения.

Jet планирует приобрести около 7 170 электросамокатов в Алматы и Астане для расширения существующего парка электросамокатов в рамках услуг Jet по предоставлению доступа к системе совместного использования электросамокатов с помощью мобильного приложения, что также потребует приобретения около 9 320 аккумуляторных батарей и 1 100 зарядных устройств. Эти электросамокаты станут частью самокатной инфраструктуры в Алматы и Астане. Через 3 года компания Jet рассматривает возможность распространения электросамокатов в других регионах Казахстана. Официальный срок амортизации электросамокатов по бухгалтерскому учету составляет 3 года, но компания Jet ожидает, что срок службы составит 5 лет.

Обзор воздействия

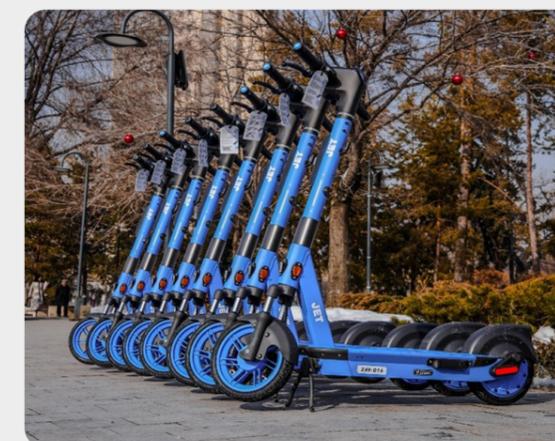
В 2023 году среднее расстояние, преодолеваемое одним электросамокатом, по данным Jet, составит 1200 км. По оценкам Jet, в результате приобретения электросамокатов будет пройдено дополнительно 8,6 млн км, что потенциально позволит избежать 220 тонн выбросов CO₂ в год за счет замены поездок на автомобилях.

Более подробная информация о воздействии проектов, финансируемых за счет выпуска зеленых облигаций, будет представлена компанией Jet в ежегодных отчетах.

Рис-11.

Электросамокаты JET

Источник: JET Group Ltd.



КЕЙС 11

ГЕНДЕРНЫЕ (СОЦИАЛЬНЫЕ) ОБЛИГАЦИИ, ТОО МФО «АРНУР КРЕДИТ», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Гендерные (социальные) облигации

Объем эмиссии: 1500 млн тенге

Биржа: KASE

Дата выпуска: Декабрь 2023 г.

Срок погашения: 2 года

Купонная ставка: 19%

Базовая ставка: 15,75%

Кредитный рейтинг эмитента:

Fitch Ratings: В/стабильный⁷

Стандарты: ICMA GBP, SBP

LMA, LSTA и APLMA GLP, SLP



Обзор эмитента

ТОО МФО «Арнур Кредит» (далее – Арнур Кредит) – одна из ведущих микрофинансовых организаций Казахстана, которая работает на рынке микрофинансовых услуг уже более 20 лет. Компания располагает разветвленной филиальной сетью, насчитывающей 47 офисов, и обслуживает более 23 000 клиентов, из которых около 50% составляют женщины.

Обзор проектов/активов

Согласно проспекту эмиссии, средства, полученные от размещения первых социальных облигаций Арнур Кредит, будут направлены на решение социальных задач, а именно гендерных задач путем оказания помощи микро-, малым и средним предприятиям, возглавляемым женщинами, в получении доступа к финансированию, ноу-хау и нефинансовым услугам по развитию бизнеса.

⁷Fitch подтвердило кредитный рейтинг МФО «Арнур» на уровне «В»; прогноз «Стабильный»

Ожидается, что в рамках выпуска гендерных облигаций будут финансироваться следующие категории проектов/заемщиков:

- Физические и/или юридические лица, являющиеся компанией, предприятием, фирмой, бизнесом, индивидуальным предпринимателем или другим юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, или физическим лицом, занимающимся экономической деятельностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан:
 - возглавляемые женщинами;
 - ответственность за оперативное управление несет женщина (или женщины);
 - общую ответственность за оперативное управление несет женщина (или женщины), и женщина (или женщины) также владеет всем или частью уставного капитала.

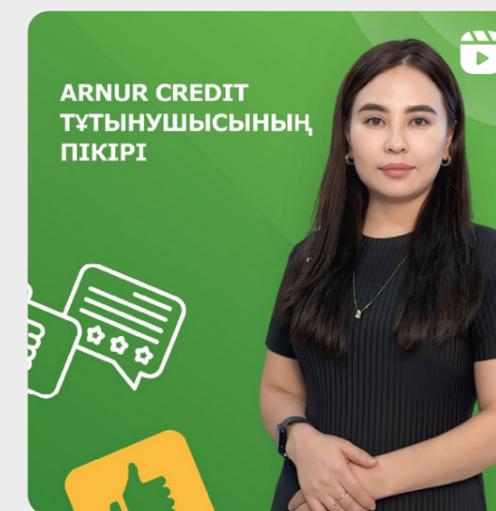
Обзор воздействия

В соответствии с первым годовым отчетом Арнур Кредит за счет облигационных средств в чистом эквиваленте (т.е. за вычетом комиссий и иных эмиссионных расходов), составивших 1 296 262 996 тенге, за отчетный период с 08.12.2023г. по 08.12.2024 г. выдано 136 микрокредитов на сумму свыше 1,1 млрд тенге, которые обеспечивают 91%-ное распределение (освоение) поступивших от размещения средств, а с учетом досрочных (в том числе частичных) погашений по микрокредитам, обеспечивает распределение средств на 75%.

Рис-12.

Одна из женщин-клиентов, получивших микрокредит от Арнур Кредит

Источник: Страница Арнур Кредит в Instagram





Первые облигации устойчивого развития в Казахстане и Центральной Азии

КЕЙС 12

ОБЛИГАЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ, АО «БАНК РАЗВИТИЯ КАЗАХСТАНА», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Еврооблигации устойчивого развития
Объем эмиссии: 100 000 млн тенге
Биржа: Двойной листинг на Vienna MTF и KASE
Дата выпуска: Апрель 2024 г.
Срок погашения: 3 года
Купонная ставка: 13%
Базовая ставка: 14,75%
Кредитный рейтинг эмитента:
 S&P Global Ratings: BBB-/стабильный⁸
Стандарты: ICMA GBP, SBP, SBG LMA, LSTA и APLMA GLP и SLP



Қазақстанның
даму банкі

Обзор эмитента

БРК является национальным институтом развития и банком, уполномоченным на реализацию государственной инвестиционной политики и государственной поддержки индустриально-инновационной деятельности. Единственным акционером БРК является АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». БРК имеет 2 дочерние компании: АО «Фонд развития промышленности» и DBK Capital Structure Fund B.V.

БРК придерживается своей стратегической цели и миссии улучшения национального благосостояния за счет устойчивого развития сырьевого сектора экономики и создания инфраструктуры, обеспечивающей рост экономики. Задачами Банка являются совершенствование и повышение эффективности государственной инвестиционной деятельности, развитие производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности, содействие в привлечении иностранных и внутренних инвестиций в экономику Казахстана.

Обзор проектов/активов

Согласно Отчету об использовании средств по зеленым и устойчивым облигациям БРК от 23 декабря 2024 года (далее – Отчет БРК) 51,5% чистых поступлений по еврооблигациям устойчивого развития были направлены на финансирование кредитных соглашений, связанных со следующими инвестиционными проектами:

- Строительство малых ГЭС-2 и ГЭС-3 в Саркандском районе Алматинской области» (заемщик – ТОО «Baskan Power»);
- «Строительство обогатительной фабрики по переработке хвостов Донского горно-обогатительного комбината в городе Хромтау» (заемщик – АО «Транснациональная компания «Казхром»);
- «Строительство ВЭС «Хромтау» мощностью 150 МВт (заемщик – АО «Казахстанский электролизный завод»);
- Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт (1-й этап проекта мощностью 100 МВт) (заемщик - ТОО «KAZ GREEN ENERGY»);
- «Строительство Тургусунской ГЭС мощностью 24,9 МВт в Восточно-Казахстанской области» (заемщик – ТОО «Тургусун-1»).

Обзор воздействия

1) Строительство малой ГЭС-2 и ГЭС-3 в Саркандском районе Алматинской области» (заемщик – ТОО «Baskan Power»). Основным экологическим эффектом станет снижение вклада Казахстана в изменение климата и загрязнение воздуха: ежегодные предотвращенные выбросы парниковых газов оцениваются в 42 663 тCO₂ в год.

2) Строительство обогатительной фабрики по переработке хвостов Донского горно-обогатительного комбината (ДГОК) в г. Хромтау (заемщик – АО «Транснациональная компания «Казхром»). Основным экологическим эффектом станет сокращение отходов: предполагаемое снижение объема образующихся отходов на ДГОК в год составляет 372,8 – 400 тыс. тонн в результате обогащения отходов хвостохранилища;

3) Строительство ВЭС «Хромтау мощностью 150 МВт (заемщик - АО «Казахстанский электролизный завод»). Основным экологическим воздействием будет снижение вклада Казахстана в изменение климата и загрязнение воздуха: предполагаемый годовой объем предотвращенных выбросов ПГ составляет 366 501 тCO₂ в год;

4) Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт (1-й этап проекта мощностью 100 МВт) (заемщик - ТОО «KAZ GREEN ENERGY»). Основным экологическим преимуществом будет снижение вклада Казахстана в изменение климата и загрязнение воздуха: предполагаемый объем предотвращенных выбросов ПГ составляет 135 442,2 тCO₂ (в 2022-2024 годах), а прогнозируемый годовой объем предотвращенных выбросов ПГ составляет 60 196,5 в год;

5) Строительство Тургусунской ГЭС мощностью 24,9 МВт в Восточно-Казахстанской области» (заемщик – ТОО «Тургусун-1»). Основным экологическим преимуществом будет снижение вклада Казахстана в изменение климата и загрязнение воздуха: предотвращенные выбросы ПГ оцениваются в 96 619,06 тCO₂ (в 2021–2024 годах), при этом ежегодные прогнозируемые предотвращенные выбросы ПГ оцениваются в 33 770 т в год.

⁸Еврооблигации и кредитные рейтинги | АО «Банк Развития Казахстана»

Рис-13.

Строительная площадка малой ГЭС-2 и малой ГЭС-3 в Саркандском районе Алматинской области



Источник: Отчет БРК

Рис-15.

Строительная площадка солнечной электростанции мощностью 50 МВт в районе города Балхаш Карагандинской области



Источник: Отчет БРК

Рис-14.

Переработка хвостохранилищ на ДГОК, г. Хромтау



Источник: <https://kz.kursiv.media/2024-08-05/ekologiya-v-hromtau/>

Рис-16.

Схема географического положения и водосборной площади бассейна реки Тургусун



Источник: Отчет БРК

КЕЙС 13

СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ, АО «ФОНД РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Социальные облигации
 Объем эмиссии: 6 800 млн тенге
 Биржа: AIX
 Дата выпуска: Май 2024 г.
 Срок погашения: 3 года
 Купонная ставка: 13,5%
 Базовая ставка: 14,75%
 Кредитный рейтинг эмитента: Moody's: Ba1⁹
 Стандарты: ICMA SBP LMA, LSTA и APLMA SLP



Обзор эмитента

АО «Фонд развития промышленности» (далее – ФРП) является дочерней компанией АО «Банк развития Казахстана» и входит в группу АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек». ФРП создан по поручению Главы государства Касым-Жомарта Токаева от 11 мая 2020 года в целях развития индустриального потенциала национальной экономики, предусмотренного постановлением Правительства от 18 августа 2020 года № 521 «О создании АО «Фонд развития промышленности». 27 декабря 2021 года был принят Закон Республики Казахстан «Об индустриальной политике» (№ 86-VII ЗРК), который определил цели, задачи и полномочия ФРП (статья 15).

Миссия ФРП – финансирование импортозамещающих проектов и экспортноориентированных производств в обрабатывающей промышленности и инфраструктуре с целью повышения конкурентоспособности и развития промышленного потенциала национальной экономики.
 Ранее ФРП функционировал как АО «БРК-Лизинг», созданное 6 сентября 2005 года с целью расширения инструментов финансирования инвестиционных проектов, предоставляемых АО «Банк Развития Казахстана». 21 сентября 2020 года Совет директоров АО «Банк Развития Казахстана» принял решение об изменении фирменного наименования АО «БРК-Лизинг» на АО «Фонд развития промышленности».

Обзор проектов/активов

Согласно проспекту эмиссии, ФРП намерен направить полученные средства на финансирование (через лизинговые и кредитные операции) двух проектов по приобретению 250 автомобилей скорой помощи:

- Приобретение 50 единиц скорой помощи в Акмолинской области, заявка на финансовый лизинговый кредит представлена Акиматом Акмолинской области;
- Приобретение 200 единиц скорой помощи в Кызылординской области, заявка на финансовый лизинговый кредит представлена Акиматом Кызылординской области.

Приобретение автомобилей является частью текущих широких планов лизингополучателей (акиматов) по модернизации медицинского оборудования, улучшению координации помощи и повышению квалификации персонала скорой медицинской помощи, что также соответствует республиканской «Дорожной карте» по обновлению парка санитарного автотранспорта.

Обзор воздействия

В Акмолинской области остро стоит вопрос нехватки транспорта на станциях скорой медицинской помощи. Ситуация усугубляется постоянными поломками санитарного транспорта. В Кызылординской области также отмечаются случаи устаревших машин скорой помощи и недостаточного обслуживания населения. Приобретение машин скорой помощи для Акмолинской и Кызылординской областей поможет модернизировать медицинское оборудование и улучшить координацию медицинской помощи.

Более подробная информация о воздействии проектов, финансируемых за счет выпуска социальных облигаций, будет представлена ФРП в ежегодных отчетах.

Рис-17.

Автомобили скорой помощи, приобретенные для Кызылординской области за счет выпуска социальных облигаций ФРП

Источник: <https://idfrk.kz/ru/pr/news/50-sanitarnykh-avtomobilye-tydany-lechebnym-uchrezhdeniyam-kyzylordinskoy-oblasti>



⁹<https://idfrk.kz/ru/investors/rating/credit-rating>



Первые зеленые облигации, вошедшие в листинг на Республиканской фондовой бирже «Тошкент»

КЕЙС 14

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ОАО «КОМПАНИЯ ПО РЕФИНАНСИРОВАНИЮ ИПОТЕКИ УЗБЕКИСТАНА», УЗБЕКИСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
Объем эмиссии: 50 000 млн сум (~ 4 млн долл. США)
Биржа: Республиканская фондовая биржа «Тошкент»
Дата выпуска: Сентябрь 2024 г.
Срок погашения: 5 лет
Купонная ставка: 18%
Базовая ставка: 13,5%
Кредитный рейтинг эмитента: Ahbor-Reyting: uzA++
Стандарты: ICMA GBP LMA, LSTA и APLMA GLP



Mortgage Refinancing
Company of Uzbekistan

Обзор эмитента

АО «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана» (далее – UzMRC) была создана 14 ноября 2019 года Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан с целью обеспечения повышенной ликвидности ипотеки в стране. В своих публичных заявлениях UzMRC берет на себя обязательства по решению различных проблем в сфере ипотечного кредитования, включая отсутствие долгосрочного и доступного финансирования, подверженность процентному риску, отсутствие специализированных ипотечных продуктов для различных групп населения по уровню доходов и рынкам жилья, несовершенство политики в сфере жилищного финансирования.

Цель UzMRC – служить надежным источником долгосрочного финансирования по привлекательным ставкам для коммерческих банков, тем самым снижая риск несоответствия активов и пассивов для своих заемщиков, и повышая доступность ипотечных кредитов в стране, в частности, удовлетворяя потребности лиц с неофициальным доходом. UzMRC стремится стимулировать инновации в сфере жилищного финансирования, тесно сотрудничая с местными банками, международными партнерами по развитию и государственными заинтересованными сторонами для создания конкурентоспособного и устойчивого рынка жилья.

Обзор проектов/активов

UzMRC планирует направить средства, полученные от выпуска первой зеленой облигации, на финансирование займов на цели «зеленой» модернизации зданий, предоставляемых через веб-платформу «Зеленая модернизация», которая начнет действовать в 2024 году, через участвующие финансовые учреждения (коммерческие банки). В 2024–2025 гг. через данную платформу и программу UzMRC планирует выдать займы на сумму равную 7 млн долларов США. Максимальный размер кредита, предоставляемого с помощью этого инструмента, составляет 140 млн сум (~ 11 тыс. долл. США), однако его размер может быть увеличен.

Ипотечные кредиты на зеленую реконструкцию, которые будут выдаваться через веб-платформу, направлены на поддержку энергоэффективных улучшений квартир и домов в Узбекистане, делая их более доступными. Данный проект поддерживается Азиатским банком развития (далее - АБР) в рамках второго раунда займа АБР для UzMRC с целью расширения масштабов зеленого финансирования на узбекском рынке.

Обзор воздействия

Воздействие проектов, финансируемых за счет зеленых облигаций, будет представлено UzMRC в ежегодных отчетах.

Рис-18.
Первая страница сайта веб-платформы Green Renovation

Ипотечный продукт «Зеленая реновация»

УЗКР в партнерстве с банками-участниками программы предлагает ипотечный продукт «Зеленая реновация», нацеленный на улучшение условий жизни и комфорта людей путем поддержки финансирования энергоэффективных ремонтных работ. В результате, повышение энергоэффективности приведет к снижению затрат на электроэнергию и природный газ, а также сокращению выбросов CO₂.

- Используется для ремонта жилой недвижимости
- Сроком до 10 лет
- Удобная оценка соответствия требованиям онлайн
- Сокращение выбросов CO₂
- Кредит суммой до 170 млн сум
- По льготной процентной ставке
- Экономия электроэнергии и газа

Ипотечный продукт «Зеленая реновация» может быть применен к любому соответствующему требованиям ремонту индивидуального дома или квартиры, не связанному со структурными изменениями или расширением. Чтобы узнать, может ли ваш ремонт соответствовать критериям «Зеленой реновации», пожалуйста, начните оценку.

Начать оценку →

Дата: 3/26/2025

Источник: Веб-сайт UzMRC <https://green.uzmrc.uz/>



Первые зеленые облигации
в Азербайджане

КЕЙС 15

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, UNIBANK, АЗЕРБАЙДЖАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
Объем эмиссии: 20 млн манатов
(~ 11,8 млн долл. США)
Биржа: Бакинская фондовая биржа
Дата выпуска: Октябрь 2024 г.
Срок погашения: 3 года
Купонная ставка: 11,5%
Базовая ставка: 7,25%
Кредитный рейтинг эмитента:
Moody's: B2/позитивный¹⁰
Стандарты: ICMA GBP
LMA, LSTA и APLMA GLP



Обзор эмитента

UNIBANK — один из крупнейших частных банков в Азербайджане, основанный в июле 1992 года под названием MBank. В 2002 году после слияния Mbank с другим одним из ведущих банков Азербайджана банк был переименован в Открытое акционерное общество «Коммерческий банк «Unibank». В 2005 году Unibank получил свой первый синдицированный кредит от ЕБРР и был признан Лучшим банком в Азербайджане по версии The Banker и Euromoney. В 2007 году банк снова получил эту награду и обеспечил синдицированный

кредит в размере 30 миллионов долл. США, а в 2008 году был назван The Banker Банком года в Азербайджанской Республике. В 2021 году Unibank основал Leobank, который является первым в Азербайджане банком без филиалов, т.е. работающим по принципу «только мобильный». Будучи одним из ведущих банков в стране по филиальной сети, банк имел 31 филиал по состоянию на декабрь 2024 года.

Обзор проектов/активов

Благодаря своему уникальному положению одного из крупнейших частных банков страны, Unibank имеет все возможности для внесения вклада в цели устойчивого развития и обязательства Азербайджана по борьбе с изменением климата. В соответствии с видением устойчивости UNIBANK, Наблюдательный совет одобрил Политику устойчивого финансирования 19 июля 2024 года.

В соответствии с ней и национальной зеленой таксономией потенциальные проекты, которые будут финансироваться UNIBANK через перспективные зеленые облигации, включают, помимо прочего, чистый транспорт, устойчивое управление водными ресурсами, предотвращение и контроль загрязнения.

Обзор воздействия

Подробная информация о проектах, финансируемых за счет средств от зеленых облигаций, и их влиянии будет опубликована в предстоящих ежегодных отчетах.



¹⁰Moody's Ratings подтверждает рейтинги Unibank с позитивным прогнозом по долгосрочным депозитным рейтингам



Первые зеленые облигации
кыргызского эмитента
на бирже AIX

КЕЙС 16

ЗЕЛЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ, ООО «ПланДем», КЫРГЫЗСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Зеленые облигации
Объем эмиссии: 370 млн китайских юаней
Биржа: AIX
Дата выпуска: Декабрь 2024 г.
Срок погашения: 30 лет
Купонная ставка: 1-летний SHIBOR+ 1,7%
Базовая ставка: 3,1%
Кредитный рейтинг эмитента: отсутствует
Стандарты: ICMA GBP LMA, LSTA и APLMA GLP

Обзор эмитента

Основным видом деятельности Общества с ограниченной ответственностью «ПланДеМ» (далее – ПланДеМ) является консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления. В частности, деятельность ПланДеМ сосредоточена на инвестициях в области возобновляемой энергетики.

ПланДеМ входит в группу компаний, принадлежащую инвестору, реализующему проекты строительства солнечных и ветряных электростанций в различных юрисдикциях (в данный момент на разных стадиях реализации находятся проекты ВИЭ совокупной установленной мощностью более 1,0 ГВт в Республике Казахстан, Южно-Африканской Республике, Республике Сербии и других странах).

Обзор проектов/активов

ПланДеМ планирует направить средства от первой выпущенной зеленой облигации на финансирование строительства и эксплуатации ряда объектов возобновляемой энергетики (солнечных и ветряных электростанций), а также производственных предприятий по производству фотоэлементов, расположенных

в Республике Казахстан, Южно-Африканской Республике, Республике Сербии и других странах, при этом компания оставляет за собой право искать возможности для инвестиций как в солнечную, так и ветровую энергетику на новых международных рынках.

Обзор воздействия

Проекты, финансирование которых предполагается за счет поступлений от зеленых облигаций, направлены на устойчивое развитие, включая сокращение выбросов углерода и содействие переходу к чистой энергии на развивающихся рынках.

Главным экологическим преимуществом рассматриваемых для финансирования посредством выпуска зеленых облигаций проектов станет снижение вклада стран, в которых предполагается реализация проектов, в изменение климата. Солнечные и ветряные электростанции, как низкоуглеродные альтернативы тепловым электростанциям, позволяют избежать (предотвращать) выбросы парниковых газов в атмосферу. Приблизительный совокупный годовой объем выбросов парниковых газов, которых удастся избежать в результате реализации планируемых к финансированию проектов, оценивается в размере около 2,2 млн тCO₂.



КЕЙС 17

СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЛИГАЦИИ, АО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ «БАЙТЕРЕК», КАЗАХСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Социальные облигации
 Объем эмиссии: 100 000 млн тг
 Биржа: KASE
 Дата выпуска: Декабрь 2024 г.
 Срок погашения: 1,25 лет
 Купонная ставка: 15%
 Базовая ставка: 15,25%
 Кредитный рейтинг эмитента:
 Fitch Ratings: BBB/«Стабильный»¹¹
 Стандарты: ICMA GBP, SBP и SBG



Обзор эмитента

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Холдинг) – ключевой национальный интегрированный институт развития, оказывающий поддержку приоритетным секторам экономики и включающий в себя 8 дочерних организаций, поддерживающих микро-, малый, средний и крупный бизнес, экспортные операции, венчурный бизнес, сельское хозяйство и жилищное финансирование, в частности, акционерные общества со 100-процентным участием Холдинга, такие как АО «Банк Развития Казахстана», АО

«Отбасы банк», АО «ФРП «Даму», АО «Казахстанская жилищная компания», АО «ЭСК «Kazakh Export», АО «Qazaqstan Investment Corporation», АО «Аграрная кредитная корпорация». Вместе с тем, в рамках инструмента прямого инвестирования в капитал компании у дочерних организаций Холдинга имеются различные доли владения в 59 компаниях.

Единственным акционером АО «НУХ «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан. Холдинг является ключевым опера-

тором в реализации ряда государственных и правительственных программ, среди которых, к примеру, программы в рамках Концепции развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021 – 2030 годы, Плана Нации – «100 конкретных шагов», меры государственной поддержки и развития бизнеса в рамках программы «Дорожная карта бизнеса-2025» (ныне – Постановление Правительства Республики Казахстан о некоторых мерах государственной поддержки частно-

го предпринимательства), Государственная программа жилищно-коммунального развития «Нұрлы жер» и другие. Соответственно, меры и инструменты государственной поддержки экономики и бизнеса, используемые дочерними организациями Холдинга, охватывают очень широкий спектр от субсидирования, льготного кредитования, гарантирования и долевого финансирования до мер нефинансовой поддержки.

Обзор проектов/активов

Холдинг планирует направить средства от выпуска дебютных социальных облигаций дочерней организации АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее – АКК) для последующего финансирования программы льготного кредитования фермеров «Кең дала 2». «Кең дала 2» – это новая программа АКК (действует с апреля 2024 г., дополнительное финансирование выделено в ноябре т.г.). По программе «Кең дала 2» льготные займы выделяются и реализуются через филиалы АКК, кредитные товарищества, банки второго уровня и социально-предпринимательские корпорации.

Целевое назначение льготных займов для фермеров - пополнение оборотных средств для проведения весенне-полевых и уборочных работ, а также авансирование закупа растениеводческой продукции для проведения весенне-полевых и уборочных работ.

Целевая группа по программе «Кең дала 2» - фермеры, в том числе начинающие.

Целевые индикаторы по программе:

- Количество фермеров, получивших льготное кредитование;
- Площадь посевных земель (тыс. га.);
- Удовлетворение потребности в кредитных ресурсах в растениеводстве, от всей потребности в денежных ресурсах в растениеводстве, %.

¹¹<https://baiterek.gov.kz/ru/investoram-i-steykholderam/rejtingi-kholdinga/>

Своевременное финансирование посевных и уборочных работ является залогом достаточного урожая. Ввиду того, что ежегодно фермеры испытывали трудности с посевной из-за задержек по выплатам, по поручению Главы государства льготные кредиты на весенне-полевые работы станут доступны с декабря 2024 года. В результате фермеры получат возможность заблаговременно закупать топливо, запчасти, другие необходимые товары и услуги.

В рамках программы обеспечена льготная ставка вознаграждения для заемщиков на уровне 5% годовых. Также в соответствии с новым механизмом господдержки, 85% от суммы займа фермеров по программе «Кең

дала 2» гарантируются Фондом развития предпринимательства «Даму». В результате оптимизации процесса рассмотрения заявок аграрии могут получить заем за два дня. В программу также ввели переработчиков, которые за счет покупки сырья финансируют крестьян. Деньги на весенне-полевые работы теперь могут получить начинающие фермеры без опыта работы. Ранее от фермеров требовался трехлетний стаж в растениеводстве.

Обзор воздействия

Льготное кредитование фермеров, включая начинающих фермеров, для проведения весенне-полевых и уборочных работ – можно охарактеризовать как финансирование проектов, направленных на смягчение конкретной социальной проблемы и/или достижение положительных социальных результатов, особенно для целевой группы населения, согласно Принципам социальных облигаций ISMA.

Основные целевые индикаторы социального эффекта от выпуска социальных облигаций это «Количество фермеров, получивших льготное кредитование», «Удовлетворение потребности в кредитных ресурсах в растениеводстве, от всей потребности в денежных ресурсах в растениеводстве, %», «Площадь посевных земель (тыс. га.)», что соответствуют документам ISMA «Руководство – согласованная система отчетности о воздействии (июнь 2023 года)» и «Гармонизированная система отчетности о воздействии социальных облигаций (2023 г.)».

Помимо прямого воздействия в виде повышения числа фермеров, получивших поддержку, обеспечивается косвенное содействие улучшению следующих индикаторов:

- Количество людей, обеспеченных безопасным, питательным и достаточным продовольствием;
- Снижение уровня бедности среди фермеров;
- Повышение урожайности и/или сельскохозяйственной производительности.

Информация о промежуточном эффекте от выпуска социальных облигаций будет предоставлена Холдингом в рамках отчетности об использовании средств от социальных облигаций, их целевом назначении и о влиянии финансируемых социальных проектов, в том числе в случае приобретения облигаций устойчивого развития (если таковые имеются), на окружающую или социальную среду.





Первые облигации устойчивого развития в Кыргызстане

КЕЙС 18

ОБЛИГАЦИИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ, ОАО «ЭЛДИК БАНК», КЫРГЫЗСТАН

Краткое описание сделки

Вид инструмента: Облигации устойчивого развития
Объем эмиссии: 200 млн сомов
Биржа: Кыргызская фондовая биржа
Дата выпуска: Декабрь 2024 г.
Срок погашения: 3 года
Купонная ставка: 11%
Базовая ставка: 9%
Кредитный рейтинг эмитента:
 Fitch Ratings: B-/«Стабильный»¹²
Стандарты: ICMA GBP, SBP, SBG LMA, LSTA и APLMA GLP, SLP



Обзор эмитента

Открытое акционерное общество «Элдик Банк» (далее – Элдик Банк) является одним из крупнейших банков Кыргызстана. История создания Банка берет начало с 1996 года, когда Постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики №24 была создана ОАО «Расчетно-сберегательная компания» (далее – ОАО «РСК»). В декабре 2007 года ОАО «РСК» получена лицензия на осуществление банковской деятельности. В 2008 г. общим собранием акционеров принято решение об изменении наименования ОАО

«РСК» на ОАО «РСК Банк». В мае 2024 года ОАО «РСК Банк» было официально переименовано в ОАО «Элдик Банк». Банк является государственным – 100% акций Элдик Банк принадлежит Кабинету Министров Кыргызской Республики. Банк является лидером по размеру филиальной сети; сеть точек обслуживания Банка состоит из Головного офиса, 52 полноценных отделений, 41 сберегательных касс, 32 выездных касс, 21 Центр обслуживания клиентов и 1 Центр самообслуживания.

¹²https://www.rsk.kg/ru/news/eldik-bank-zavershaet-2024-god-s-rekordnymi-dostiz?for_who=individual



Обзор проектов/активов

Элдик Банк планирует направить средства от выпуска первых облигаций устойчивого развития для финансирования программы кредитования по линии зеленого и гендерного финансирования (линейки «зеленых» и «гендерных» продуктов). Линейки по «зеленым» и «гендерным» продуктам разработаны в рамках стратегии Элдик Банка по переходу к ESG целям/принципам, где одной из целей является развитие устойчивого финансирования.

В частности, в рамках зеленого финансирования определены следующие приоритетные направления:

1) Льготное финансирование по газификации – переход с твердого ископаемого топлива на газовое (только для г. Бишкек и Чуйской области), включающее в себя:

- СМР (строительно-монтажные работы);
- установку/приобретение газовых отопительных котлов;
- приобретение расходных материалов по объектам недвижимости.

2) «Зеленые» кредиты Агросектору, в том числе по таким направлениям как:

- развитие водосберегающих технологий полива (капельное орошение, дождевание, гидропонный полив, гидропонные растения, орошение с использованием водяных труб);
- производство органических препаратов, в том числе органических удобрений, биогумуса, улучшающих и оздоравливающих состояние почвы, а также повышающих плодородие земель (земельного участка);
- облесение (посадка) лесных культур;
- модернизация теплиц и др.;

3) «Зеленые» кредиты Бизнесу, в том числе по таким направлениям как:

- внедрение и переход от ископаемого топлива к возобновляемым источникам энергии (солнечной, ветровой, гидроэнергетической);
- ресурсосбережение и энергосбережение/энергоэффективность зданий;
- приобретение холодильного и морозильного оборудования (класс «А++» и выше), тепловых насосов;
- сортировка, сбор, транспортировка и переработка твердых отходов/сырья;
- экотопливная станция, зарядная станция для электромобилей, троллейбусов, электрических автобусов и соответствующей инфраструктуры.

4) «Зеленые» кредиты в рамках Потребительских кредитов и Ипотеки, в том числе по таким направлениям как:

- ресурсосбережение и энергосбережение/энергоэффективность домов, квартир (утепление наружных стен, крыш и полов);
- установка тепловых насосов для систем отопления и охлаждения;
- газификация (переход с твердого ископаемого топлива на газ);
- установка энергоэффективного освещения (LED-лампы, датчики, автоматика);
- установка кондиционеров со сплит-системой (класс «А++» и выше);
- установка солнечных систем (приобретение солнечных коллекторов, солнечных фотоэлектрических панелей);
- приобретение энергоэффективных окон, остекление лоджий и балконов; и др.

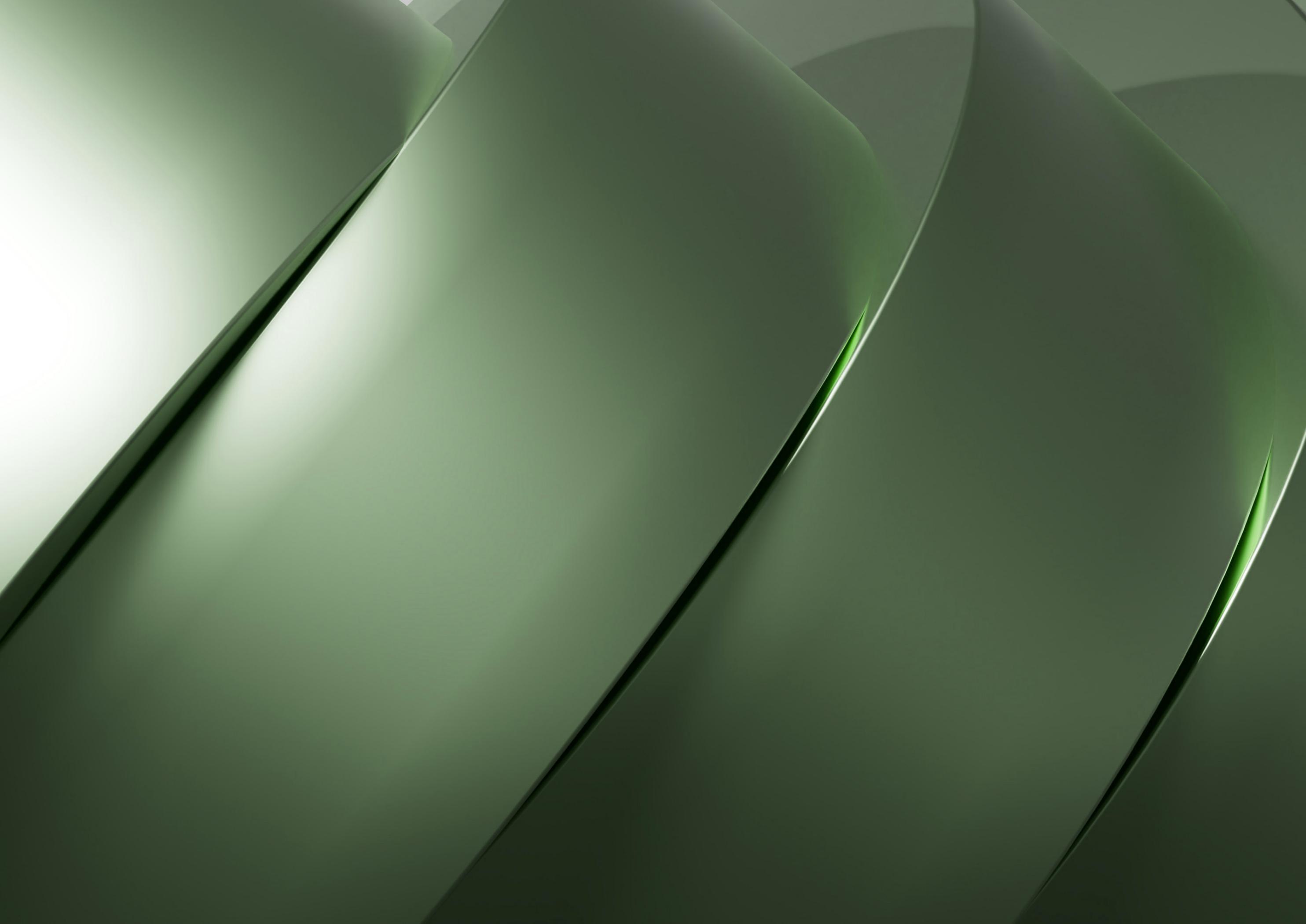
В рамках «гендерного» финансирования определена Программа финансирования «Ишкер-Айым» в целях поддержки женского предпринимательства и конкурентоспособных условий для развития женского предпринимательства в стране.

Участниками продукта могут быть:

- индивидуальные (частные) предприниматели (женщины);
- юридические лица, где основными акционерами/участниками (более 50 %) выступают женщины.

Обзор взаимодействия

Воздействие проектов, финансируемых за счет выпуска зеленых облигаций, будет представлено Элдик Банком в ежегодных отчетах.



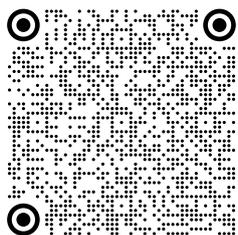


Контактная информация

В случае наличия вопросов по использованию инструментов устойчивого финансирования, а также по иным услугам Центра зеленых финансов МФЦА, обращайтесь по нижеуказанным контактам:

 + 7 707 155 55 33

 greenfinance@aifc.kz



LinkedIn:
AIFC Green Finance
Centre