Выпуск «зеленых» облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана»

Выпуск «зеленых» облигаций на Бирже Международного финансового центра «Астана» (далее – AIX) включает в себя следующие этапы:

1 Этап. Предварительная проверка.

1) Предварительное консультирование компаний, проявивших интерес к привлечению финансирования через выпуск «зеленых» облигаций на AIX, сотрудниками Центра зеленых финансов Международного финансового центра «Астана» (далее – ЦЗФ) на предмет соответствия проектов требованиям Правил по выпуску «зеленых» 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).

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 AIX 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 бизнеспроцессам 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.

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 AIX. В случае закрытого размещения существует возможность предоставления упрощенного проспекта выпуска;

2) Подготовка документов на листинг и допуск к торгам в соответствии с требованиями AIX;

3) Рассмотрение и согласование проспекта и документов Биржей AIX;

4) Получение кода ISIN через Центральный депозитарий ценных бумаг Казахстана.

4 Этап. Зачисление облигаций на счета инвесторов и получение средств эмитентом.

Контактные данные представителя ЦЗФ:

Нургалиев Тулеген, тел. 8 701 555 51 91, e-mail: T.nurgaliyev@aifc.kz

+7 (7172) 647 388

greenfinance@aifc.kz