



Региональный семинар: эмиссия суверенных и частных зеленых облигаций и облигаций устойчивого развития: уроки АСЕАН

Обеспечение экологической сознательности и отчетность о воздействии:

лучшие практики отчетности и проверки воздействия;
сертификация третьей стороной и предотвращение
«зелёного камуфляжа»;

тематические исследования эффективных систем
мониторинга, отчетности и верификации (MRV)

Айнур Жакупова,

Заместитель директора, Внешняя оценка
Центр зеленых финансов МФЦА,
Казахстан

Улан-Батор, Монголия

19-20 мая 2025 г.



Стандарты устойчивых облигаций - необходимое условие для устранения «зеленого камуфляжа»

Международная ассоциация рынка капитала

Инициатива климатических облигаций

Зеленые облигации Социальные облигации Облигации устойчивого развития Облигации, привязанные к устойчивости

100% собранных
средств
направляются на
экологические
проекты



100% собранных
средств
направляются на
социальные
проекты



100% собранных
средств направляются
на финансирование
экологических и
социальных проектов



финансовые и/или структурные
характеристики
может меняться в зависимости от
того, достигает ли эмитент
заранее определенных целей в
области УР/УЭГ



Зеленые облигации

100% собранных
средств
направляются на
экологические
проекты

Стандарт климатическ их облигаций V4

Требует верификацию
третьей стороной

Центр зеленых финансов МФЦА

Японское кредитно-
рейтинговое агентство

DNV

E&Y

KPMG

Sustainalytics

Аккредитованные
верификаторы:

S&P Global Rating (CICERO)

Sustainable Fitch

ISS-Corporate

SustainAdvisory

Центр зеленых финансов
МФЦА

RAM Consultancy

IG Verifier

SERFIEX

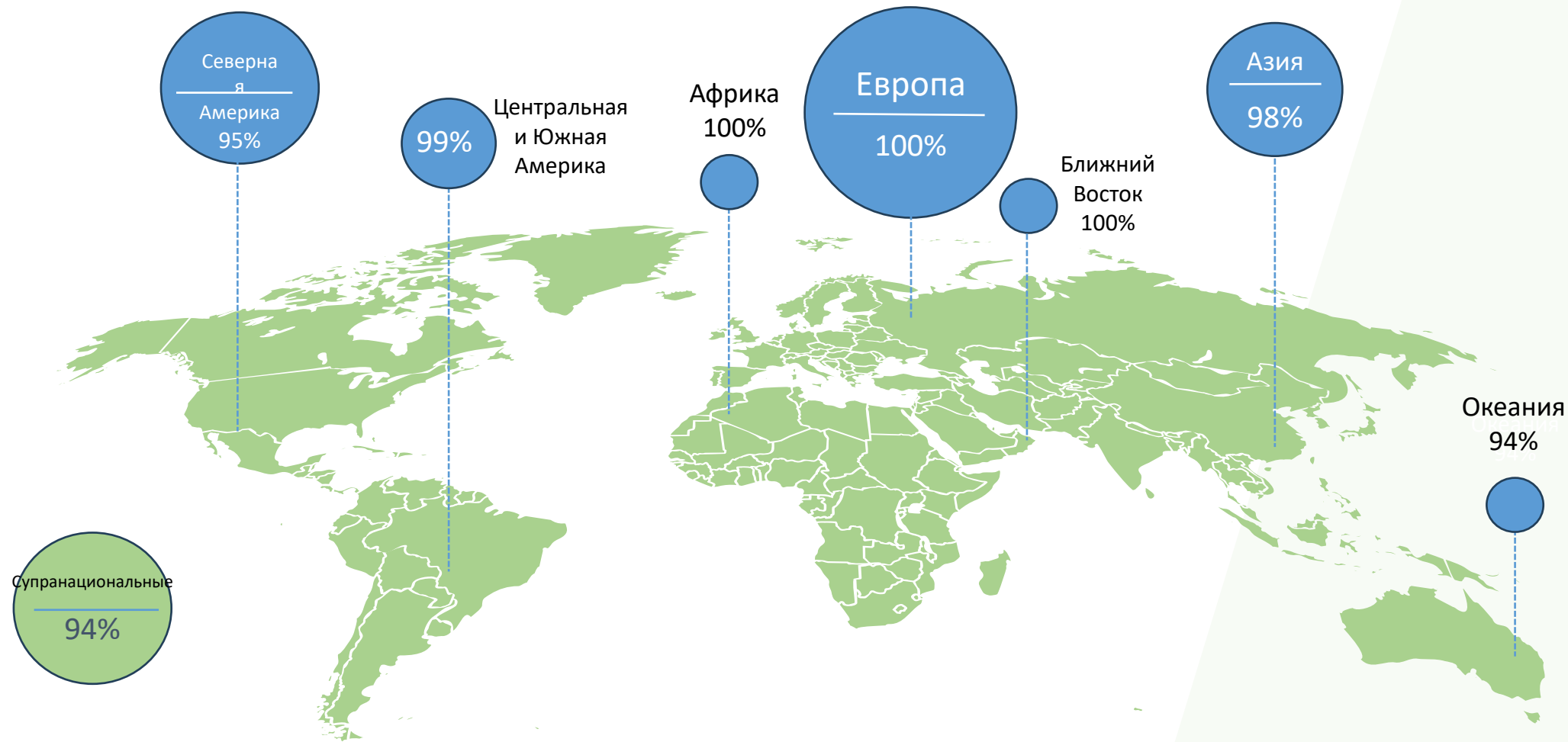
Kestrel

BCRA — кредитно-рейтинговое
агентство

Sustainalytics

Ключевая рекомендация - получение внешней оценки в
формате заключения второй стороны (для SLB - верификация).

Принципы ICMA – глобальный стандарт для устойчивых облигаций



Основные компоненты принципов «зеленых» облигаций ICMA

Компонент 1



Использование поступлений

- ✓ Наиболее важной характеристикой «зелёной» облигации является то, что цели использования средств, полученных от её размещения, должны быть чётко описаны в проспекте эмиссии.
- ✓ В случае, если все или часть поступлений предполагается направить на рефинансирование, эмитенты должны предоставить оценку доли средств, направленных на новое финансирование по сравнению с рефинансированием.
- ✓ Принципы выпуска «зелёных» облигаций (GBP) прямо признают несколько широких категорий допустимого использования средств для финансирования «зелёных» проектов

Компонент 2



Процесс оценки и отбора проектов

- Эмитент «зелёных» облигаций должен чётко информировать инвесторов о следующем:
- ✓ целях экологической устойчивости соответствующих «зелёных» проектов;
 - ✓ процессе, с помощью которого эмитент определяет соответствие проектов установленным категориям допустимого «зелёного» финансирования;
 - ✓ дополнительной информации о процедурах, с помощью которых эмитент выявляет и управляет предполагаемыми социальными и экологическими рисками, связанными с соответствующим проектом (или проектами).

Компонент 3



Управление поступлениями

- ✓ Чистые поступления от размещения «зелёной» облигации должны быть зачислены на отдельный субсчёт, переведены в специальный субпортфель или иным образом отслеживаться эмитентом.
- ✓ Управление поступлениями может осуществляться как по каждой отдельной облигации, так и в совокупности — по нескольким выпускам «зелёных» облигаций.
- ✓ Принципы «зелёных» облигаций (GBP) рекомендуют, чтобы внутренние механизмы управления поступлениями сопровождалась проверкой со стороны внешнего аудитора или другой независимой третьей стороны, подтверждающей корректность отслеживания и распределения средств

Компонент 4



Отчетность

- ✓ Эмитенты должны обеспечивать и поддерживать в открытом доступе актуальную информацию об использовании поступлений от размещения «зелёных» облигаций. Такая информация должна обновляться не реже одного раза в год до полного распределения всех средств.
- ✓ Принципы «зелёных» облигаций рекомендуют использовать как качественные, так и количественные показатели эффективности, а также раскрывать информацию о применяемой методологии и сделанных допущениях.

Категории зеленых проектов ISMA

Допустимые категории «зелёных» проектов включают, но не ограничиваются следующими:

- **Возобновляемые источники энергии** (включая производство, передачу, приборы и продукты);
- **Энергоэффективность** (например, в новых и реконструированных зданиях, накопителях энергии, централизованном теплоснабжении, интеллектуальных сетях, приборах и продуктах);
- **Предотвращение и контроль загрязнения** (в том числе: снижение выбросов в атмосферу, контроль парниковых газов, восстановление почв, предотвращение образования отходов, сокращение отходов, их переработка и экологически безопасная утилизация, включая технологии превращения отходов в энергию);
- **Экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием** (включая экологически устойчивое сельское хозяйство; экологически устойчивое животноводство; климатически оптимизированные средства производства, такие как биологическая защита растений или капельное орошение; экологически устойчивое рыболовство и аквакультура; экологически устойчивое лесное хозяйство, включая лесовосстановление и сохранение природных ландшафтов);

- **Сохранение наземного и водного биоразнообразия** (меры по охране прибрежных, морских и водосборных экосистем);
- **Чистый транспорт** (например, электрический, гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для транспортных средств, работающих на чистой энергии, и сокращение вредных выбросов);
- **Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами** (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и/или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые системы городского дренажа, подготовку русел рек и другие меры по снижению рисков наводнений);
- **Адаптация к изменению климата** (включая усилия по повышению устойчивости инфраструктуры к последствиям изменения климата, а также системы информационной поддержки, такие как системы наблюдения за климатом и раннего предупреждения);
- **Продукты, производственные технологии и процессы, адаптированные к циркулярной экономике** (например, разработка и внедрение многократно используемых, перерабатываемых и восстанавливаемых материалов, компонентов и продуктов; инструменты и услуги, используемые в циркулярной экономике); и/или сертифицированные экоэффективные продукты; - **«зеленые» здания, соответствующие региональным, национальным или международно признанным стандартам или сертификатам экологической эффективности.**

Четыре типа внешнего обзора облигаций устойчивого развития

Внешний обзор (мнение второй стороны):

Эмитент может привлекать независимых консультантов или специализированные экологические организации для оценки соответствия выпуска принципам «зелёных» облигаций. Оценка охватывает цели, стратегии и процессы эмитента в области устойчивого развития, а также экологические характеристики проектов, на которые будут направлены средства.

Поставщики: CICERO, Sustainalytics, Vigeo eiris, ISS-oekom, DNV GL, ЦЗФ МФЦА и др.

Преимущества

- Наиболее распространённый вид оценки на рынке
- Подтверждает соответствие принципам GBP, SBP и др.
- Признан международным инвестиционным сообществом

Ограничения

- Представляет собой только предварительную проверку
- Используются различные подходы, включая запатентованные и фирменные методы и системы

Сертификация:

Зеленые облигации эмитента, структура их выпуска или порядок использования средств могут быть сертифицированы в соответствии с внешними стандартами оценки. Такие стандарты оценки предусматривают ряд критериев, соответствие которым оценивается квалифицированными третьими лицами/организациями. Так, для получения сертификата Инициативы по климатическим облигациям (CBI) необходимо получить подтверждение соответствия (верификацию), подготовленное аккредитованными верификаторами CBI.

Провайдеры: Уполномоченные верификаторы, например, включенные в список CBI или Правила верификации зеленых облигаций Китая.

Преимущества

- Включает официальную независимую оценку до и после выпуска
- Проверяет соответствие установленному стандарту
- Считается лучшей практикой

Ограничения

- Менее гибкие из-за более конкретных и четких требований по сравнению с руководящими принципами
- Может не охватывать многие «зеленые» активы

Верификация:

Проверка соответствия «зелёных» облигаций эмитента, их структуры выпуска или базовых активов, проводимый квалифицированными участниками рынка, такими как аудиторские фирмы и/или организации, аккредитованные в качестве верификаторов Инициативой по климатическим облигациям (CBI). Процесс верификации направлен на проверку соответствия внутренним стандартам или процедурам, заявленным эмитентом. В то же время оценка экологически устойчивых характеристик базовых активов может проводиться на основе внешних критериев.

Поставщики: аудиторские компании, EY, Deloitte, KPMG, ЦЗФ МФЦА и др.

Преимущества

- Более формальный подход к оценке ситуации и подготовке заключения по сравнению с SPO
- Часто подтверждает соответствие требованиям GBP

Ограничения

- Критерии, используемые для оценки, часто определяются эмитентом, а не внешним стандартом
- Отчет о проверке часто бывает слишком лаконичным

Рейтинг:

Рейтинг «зеленых» облигаций эмитента или соответствующей программы «зеленых» облигаций может быть присвоен квалифицированными третьими сторонами, такими как специализированные исследовательские организации или рейтинговые агентства, в соответствии с установленной методикой присвоения рейтинга. Рейтинги «зеленых» облигаций – это не то же самое, что кредитные рейтинги эмитента, хотя они также могут отражать значительные экологические риски.

Провайдеры: S&P Ratings, Moody's, Sustainalytics

Преимущества

- Часто подтверждает соответствие GBP
- Дает недвоячную оценку, но в пределах диапазона

Ограничения

- Используемые критерии и методы оценки являются собственными (конфиденциальными) и малопрозрачными для инвесторов
- Часто дороже, чем другие оценки
- Часто это только предварительный обзор

ISMA: этические и профессиональные стандарты для внешних аудиторов



Профессиональные стандарты и отраслевые кодексы поведения, которых должны придерживаться внешние аудиторы, когда это уместно:

- Международный кодекс этики профессиональных бухгалтеров;
- (Независимость при выполнении заданий по предоставлению гарантий, отличных от аудита и обзорных заданий);
- Стандарты аттестации, установленные Американским институтом сертифицированных общественных бухгалтеров;
- ISAE 3000 (пересмотренный);
- Задания по заверению, отличные от аудита или обзора исторической финансовой информации;
- Руководство IESBA по Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, раздел 291 «Принцип независимости при иных типах заданий на подтверждение достоверности информации»;
- Кодекс профессионального поведения AICPA (Кодекс AICPA);
- Сертификация Ассоциации по оказанию услуг в области ответственного инвестирования (ARISE)

ISMA: Организация поставщиков внешнего обзора

При предоставлении внешнего обзора облигаций GSSS (зелёных, социальных, устойчивых и облигаций, привязанных к устойчивости) поставщики внешнего обзора должны обеспечить соблюдение следующих требований



наличие организационной структуры, установленных рабочих процедур и иных внутренних систем, необходимых для качественного проведения внешнего обзора



привлечение квалифицированного персонала, обладающего соответствующим опытом и профессиональной компетенцией



при необходимости — наличие страхового покрытия профессиональной ответственности (страхование профессиональной ответственности)

Внешний обзор должен содержать — или как минимум указывать, где может быть получена — следующая информация

1. Общее описание цели, объема работы и полномочий внешнего эксперта

2. Необходимые полномочия для оценки КПЭ, ППП и соответствующих контрольных показателей, исходных условий и стратегий для SLB, потенциальных рисков для окружающей среды и устойчивого развития и воздействия категорий принципов «зеленых» и социальных облигаций

3. Заявление о независимости и политике в отношении конфликта интересов

4. Определения, аналитический подход и/или использованные методологии

5. Выводы или результаты отчета о внешнем обзоре, включая любые ограничения на проведение внешнего обзора

Стандарт климатических облигаций

Инициативы по климатическим облигациям (CBI)

CLIMATE BONDS STANDARD

Globally recognised, Paris-aligned Certification of Debt Instruments, Entities and Assets using robust, science-based methodologies

Updated April 2023
Version 4.0

 Climate Bond Certified

Стандарт климатических облигаций и схема сертификации – это добровольная схема маркировки инвестиций, которые направлены на решение проблемы изменения климата и соответствуют цели ограничения повышения глобальной температуры до 1,5°C по сравнению с доиндустриальным уровнем.

Стандарт климатических облигаций

Четыре части:

Использование поступлений
Долговые инструменты (облигации и займы)

Активы

Нефинансовые
юридические лица

Долговые инструменты,
привязанные к устойчивости

Четыре компонента:

Использование поступлений

Процесс оценки и отбора
проектов

Управление поступлениями

Отчетность

Таксономия климатических облигаций

Energy					
ELECTRICITY & HEAT PRODUCTION					
	Asset type	Asset specifics	Paris Agreement compliant	Screening indicator	Certifiable
BIO-ENERGY 	Facilities producing biofuel, biomass, biogas including fuel preparation process facilities, pretreatment facilities and biorefinery facilities (if ≥50% biomass based products produced for energy use)	Facilities producing liquid biofuel, solid and gaseous biomass for heating and cogeneration	●	(i) 80% GHG emission reduction compared to fossil fuel baseline	
		Facilities producing liquid biofuel, solid and gaseous biomass for electricity production	●	AND (ii) Biofuel must be sourced from a sustainable feedstock (the only timber feedstock allowed is waste wood)	
		Facilities producing biofuel for transport	●		

Стандарт климатических облигаций

Global Climate Bond Certifications



Чтобы получить статус одобренного СВИ верификатора, компания должна быть способна продемонстрировать свою компетентность и опыт в следующих трех областях:

- Выпуск долговых инструментов на рынках капитала и управление средствами в организациях-эмитентах.
- Технические характеристики и показатели низкоуглеродных проектов и активов в областях, охватываемых специальными критериями, доступными в рамках Стандарта климатических облигаций.
- Предоставление услуг по заверению в соответствии с Международными стандартами по предоставлению гарантий ISAE 3000..

Национальные нормы и требования к поставщикам внешнего обзора

Примеры национальных норм и требований к поставщикам внешнего обзора:

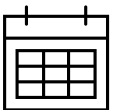
- **Китай:** руководство по проведению оценки и сертификации «зеленых» облигаций (временное), совместно выпущенное Народным банком Китая и Китайской комиссией по регулированию ценных бумаг
- **Европейский Союз:** стандарты зеленых облигаций ЕС, разработанные Экспертной группой высокого уровня (ЭГВУ) по устойчивому финансированию
- **Страны АСЕАН:** Стандарты зеленых облигаций АСЕАН
- **Россия:** Национальный список верификаторов, утвержденный постановлением Правительства РФ № 1587 от 09.21.2021 г.
- **Казахстан:** Список верификаторов, утвержденный Агентством по регулированию и развитию финансового рынка Казахстана

Список организаций-верификаторов устойчивых облигаций, утвержденный Агентством по регулированию и развитию финансового рынка Казахстана

- Аккредитованные органы по оценке соответствия
- Лицензированные организации в области экологического проектирования и нормирования, экологической экспертизы и экологического аудита
- Энергоаудиторские организации
- Лицензированные консалтинговые компании (юрисдикция МФЦА)
- Государственные экспертные организации или негосударственные экспертные организации, аккредитованные в области комплексной вневедомственной экспертизы технико-экономических обоснований и проектно-сметной документации на строительство
- Сервисный оператор «зеленых» технологий (в соответствии с Экологическим кодексом Казахстана)
- Международные финансовые институты, международные и национальные аудиторские и консалтинговые организации, имеющие аккредитацию CBI
- Международные финансовые институты, аудиторские и консалтинговые организации, проводящие независимую оценку в соответствии с Принципами зеленых и социальных облигаций ICMA

Лучшие практики отчетности о воздействии - основные принципы

В марте 2015 года рабочая группа из четырех МБР (АфБР, ЕИБ, МФК и Всемирный банк) разработала и опубликовала первую гармонизированную структуру отчетности о воздействии, которая впоследствии была пересмотрена и переиздана 11 международными финансовыми организациями (МФО).



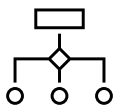
Эмитенты обязаны отчитываться как об использовании средств, полученных от облигаций, так и об ожидаемых экологических/социальных последствиях, по крайней мере, на ежегодной основе



Эмитентам рекомендуется определить и раскрыть период и процесс включения проектов в свой отчет



Рекомендуется, чтобы в отчёте указывались общая сумма подписанных обязательств и объём средств, полученных от выпуска облигаций, распределённых на соответствующие цели.



Эмитентам рекомендуется внедрить официальный внутренний процесс распределения поступлений, связанных с их кредитными и инвестиционными операциями по проектам, и отчитываться о распределении поступлений.



В зависимости от процесса распределения средств рекомендуется, чтобы эмитенты либо предоставляли список проектов, на которые были распределены средства от облигаций, либо отчитывались исключительно на уровне портфеля.



Handbook

Harmonised Framework for Impact Reporting

June 2024



Возобновляемая энергия



Основные показатели

- #1) Годовое сокращение / предотвращение выбросов парниковых газов в тоннах CO₂-эквивалента
- #2) Годовое производство энергии из возобновляемых источников в МВт-ч/ГВт-ч (электроэнергия) и ГДж/ТДж (другие виды энергии)
- #3) Дополнительная мощность построенной или модернизированной станции (станций) по производству возобновляемой энергии в МВт

Другие показатели, например

- Дополнительная мощность станции (станций) по производству возобновляемой энергии, которая будет обслуживаться системами передачи (МВт)
- Снижение коэффициента углеродоемкости² (тCO₂е/МВт-ч)
- Ежегодные абсолютные (валовые) выбросы парниковых газов от проекта в тоннах CO₂-эквивалента

Энергоэффективность



Основные показатели

- #1) Годовая экономия энергии в МВт-ч/ГВт-ч (электроэнергия) и ГДж/ТДж (прочая экономия энергии)
- #2) Годовое сокращение / предотвращение выбросов парниковых газов в тоннах CO₂-эквивалента

Другие показатели, например,

- Ежегодные абсолютные (валовые) выбросы парниковых газов от проекта в тоннах CO₂-эквивалента

Чистый транспорт

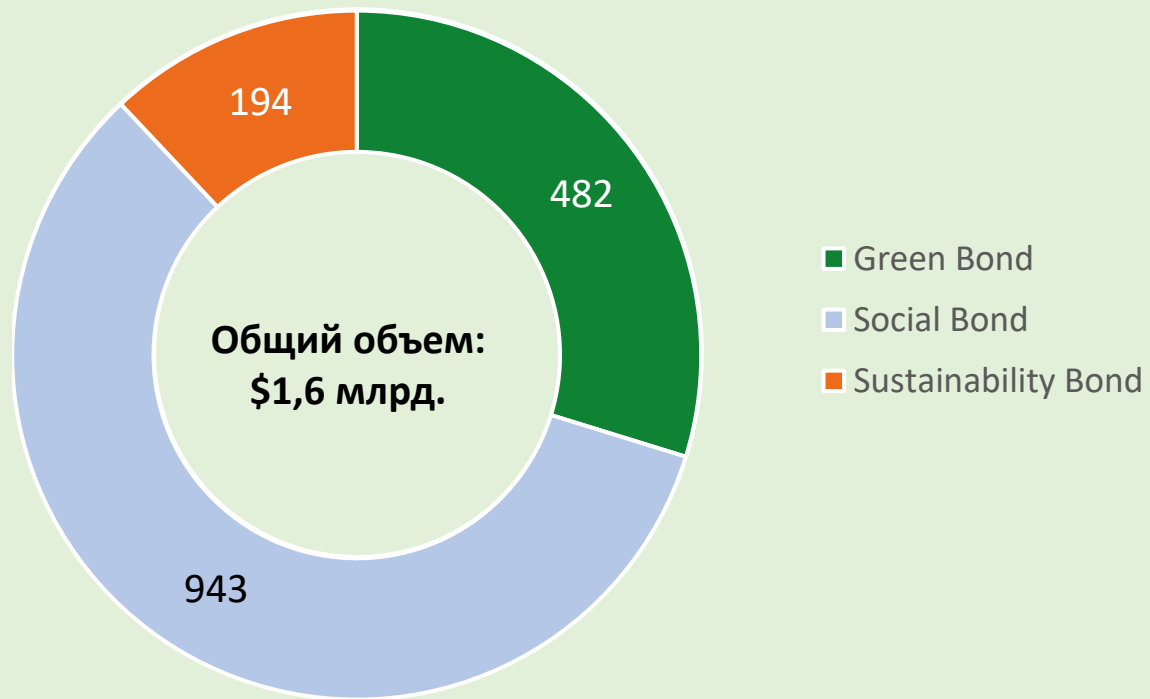


Индикаторы

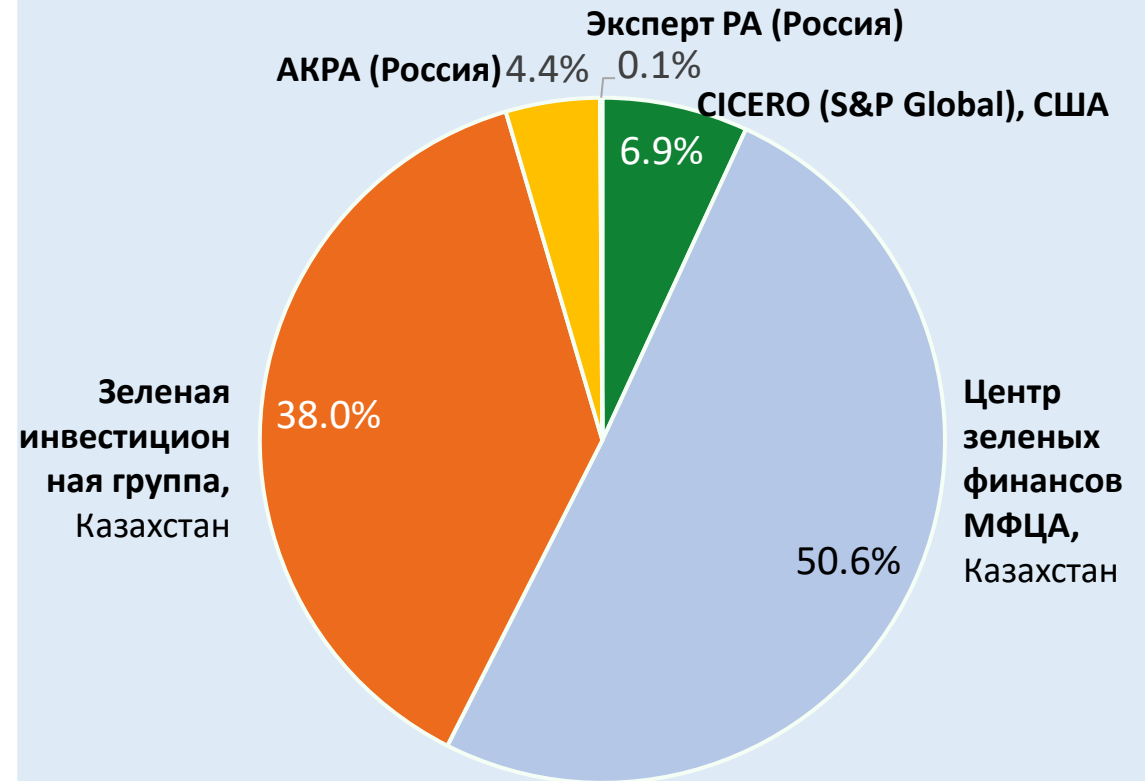
- Пассажиро-километры (т.е. перевозка одного пассажира на один километр) и/или пассажиры; или тонно-километры (т.е. перевозка одной тонны на один километр) и/или тонны
- Годовое сокращение / предотвращение выбросов парниковых газов — в эквиваленте тонн CO₂ (тCO₂-е) в год.
- Снижение уровня загрязнения воздуха: твердые частицы (PM), оксиды серы (SO_x), оксиды азота (NO_x), угарный газ (CO) и неметановые летучие органические соединения (NMVOCs)

Рынок устойчивых облигаций в Казахстане

Общий объем выпущенных облигаций GSSS по типам инструментов, млн долл.



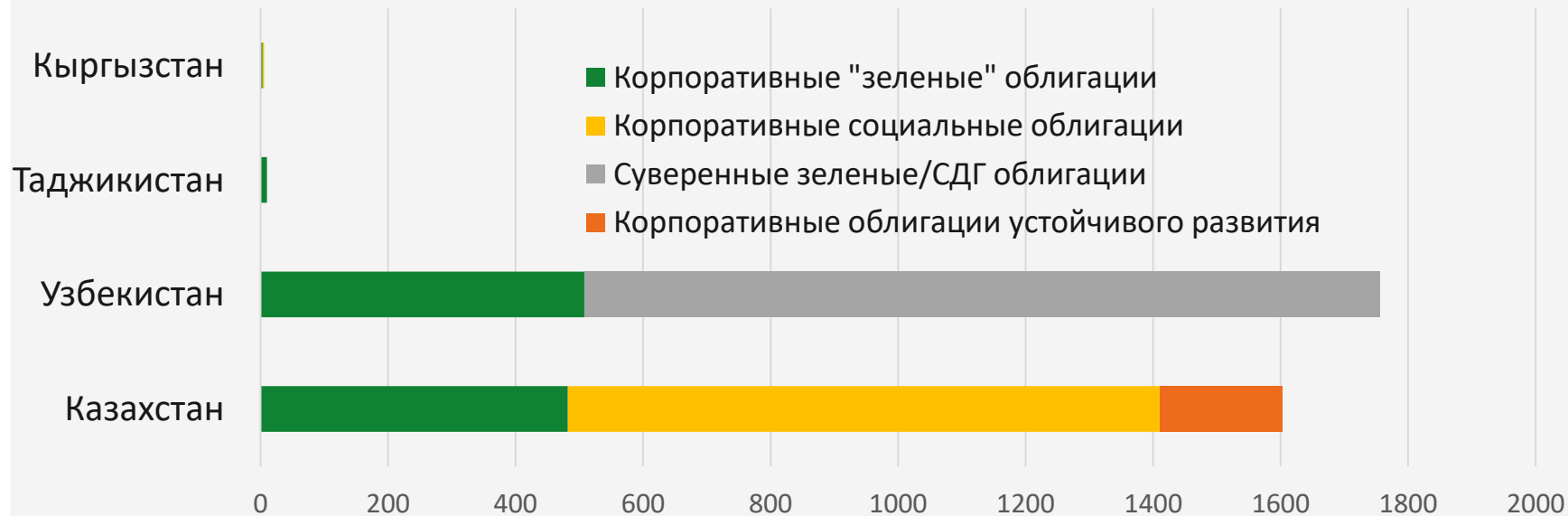
Общий объем облигаций GSSS в разбивке по поставщикам внешнего обзора, %



Ландшафт облигаций устойчивого развития в Центральной Азии

Казахстан и Узбекистан являются ведущими странами Центральной Азии по объему выпуска облигаций устойчивого развития; в то время как Узбекистан специализируется в основном на выпуске суверенных «зеленых» облигаций/облигаций ЦУР, в Казахстане более развит рынок корпоративных облигаций устойчивого развития

Рынок устойчивого финансирования в Центральной Азии
(млн долл. США)



Принята таксономия «зеленых» финансов:

- Казахстан, 2021 год
- Узбекистан, 2023 год

Провайдеры внешнего обзора (SPO):

- Центр зеленых финансов
МФЦА (Казахстан,
Кыргызстан, Узбекистан)
 - Sustainable Fitch
(Узбекистан)
 - Sustainalytics
(Узбекистан)
- S&P Global (Таджикистан)

Источник: Оценка регионального рынка Центра зеленых финансов
МФЦА

Центр зеленых финансов МФЦА — ведущий поставщик внешнего обзора в Центральной Азии

Глобальное признание

Центр зеленых финансов (ЦЗФ) МФЦА – единственная организация в Центральной Азии и на Кавказе, аккредитованная Международной ассоциацией рынка капитала (ICMA) и Инициативой климатических облигаций (CBI).



61 верификатор в CBI

14

47 верификаторов в рамках
ICMA

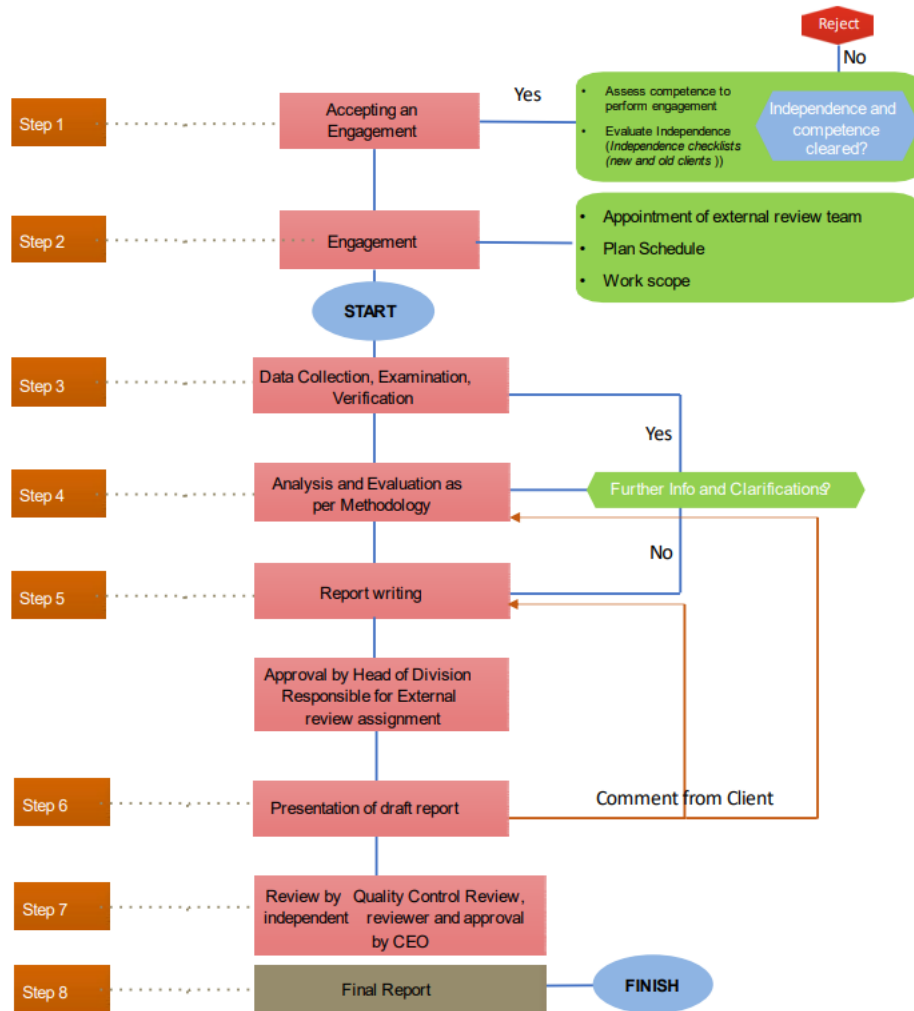
Проверенный опыт

- Около 70% всех «зеленых» облигаций и займов в Казахстане прошли верификацию (внешнюю проверку) в ЦЗФ МФЦА.
- ЦЗФ МФЦА поддержал первые выпуски зеленых облигаций в Азербайджане, Кыргызстане и Узбекистане.
- Консультировал правительство Казахстана по вопросам разработки и представления в Министерство экологии, геологии и природных ресурсов постановления о «зеленой» таксономии.
- Назначен региональным отделением «Принципов зеленых инвестиций» (GIP - штаб-квартира в Пекине, Китай) для инициативы «Пояс и путь» в Центральной Азии, продвигая практику устойчивого инвестирования.
- Учрежден Тюркский совет зеленого финансирования, секретариат которого находится в МФЦА.

Центр зеленых финансов

МФЦА: Процесс внешнего обзора

FLOW CHART FOR EXTERNAL REVIEW PROCESSES



Подготовка внешнего обзора проходит в несколько этапов, которые можно описать следующим образом:

1. Получение информации от эмитента:

- Структура облигаций зеленого/социального/ устойчивого развития;
- Политики и отчеты в области экологического, социального и устойчивого развития;
- Другие соответствующие документы, описывающие опыт и подход эмитента к реализации зеленых/социальных/устойчивых проектов.

2. Оценка критериев и подготовка проекта внешнего обзора:

- Использование поступлений;
- Процесс оценки и отбора проектов;
- Управление поступлениями;
- Раскрытие информации.

3. Разъяснения с эмитентом относительно проекта внешнего обзора, если это необходимо

Представление внешнего обзора эмитенту и его публикация на сайте <https://gfc.aifc.kz/> (Second Party Opinion).

Тематическое исследование: проверка

Первая «зеленая» облигация, сертифицированная СБИ, в Казахстане

Краткая информация о сделке



Эмитент	Банк развития Казахстана
Объем выпуска	USD 15 млн.
Дата	Декабрь 2023 года
Фондовая биржа	AIX
Купонная ставка	5.65%

Подтверждено ЦЗФ МФЦА

Сведения по предварительной проверке ЦЗФ МФЦА

AIFC Green Finance Centre Ltd. (GFC), based on the limited assurance procedures conducted and evidence obtained, has provided an assurance opinion that nothing has come to its attention that causes GFC to believe that, in all material respects the Development Bank of Kazakhstan JSC's (DBK, Bank) Green Bond seeking certification is not in conformance with the Climate Bonds Standard Version 4.0 and the sector-specific Wind and Solar Sector Eligibility Criteria. This assurance opinion is based on the following:

UTILISATION OF PROCEEDS. The Nominated Eligible Assets and Projects for the use of proceeds:

- Construction of a 15 MW Wind power plant Jasil Jel Energy project in Akmola region, Kazakhstan,
- Construction of a 153 MW Wind power plant Khromtau project, Aktope region, Kazakhstan
- Construction of a 50 MW Solar power station Balkhash, Karaganda region, Kazakhstan

– are aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.0 and the sector-specific Wind and Solar Sector Eligibility Criteria. GFC considers that investments in the eligible Nominated projects will lead to positive environmental impacts and help in reducing Kazakhstan's contribution to climate change.

PROJECT EVALUATION AND SELECTION. DBK has established a process for green project selection and evaluation carried out in accordance with the Bank's internal regulations on review, financing, monitoring and implementation of investment projects, and its Green Bond Framework, with responsible structural units submitting to the Credit Committee materials on the compliance or non-compliance of an investment project with green project categories and criteria, including cases of bonds seeking certification. GFC considers that the project selection process is aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.0 in terms of establishing, documenting, and maintaining a decision-making process to determine the eligibility of the Nominated projects and assets.

MANAGEMENT OF PROCEEDS. Allocation of DBK's Green Bond proceeds is accounted for through a special off-system sub-account "Green Bonds" (in Excel) for separate accounting and control of Green Bond use of proceeds. The Bank has identified a structural unit responsible for organizing, ensuring, and implementing an effective Green Bond management process to account for the sub-account, as well as to maintain a Registry of green projects tracking projects financed and / or refinanced with green bond proceeds. GFC considers that the management of proceeds is aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.0 in terms of tracking of proceeds, Managing unallocated proceeds, Earmarking funds to Nominated projects and assets, as well as documenting and disclosing the related processes to the verifier.

REPORTING. The Issuer adopted a Green Bond Framework and made it available prior to issuance. According to green bond disclosure requirements in the Green Bond Framework, the Bank intends to provide and keep publicly available annual updated reports on issued Green Bonds, including certified bonds, from the date of issue until full repayment and in case of any significant changes, covering the report on the allocation of proceeds and on the environmental impact of each project. The nominated project identified for the green bond seeking certification shall be disclosed in the Bond Prospectus and the pre-issuance Assurance report. GFC considers that the reporting processes are aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.0 in terms of disclosing Nominated Projects invested in, the intended approach to providing update reports to reaffirm conformance with the Green Bond Framework, as well as external review aspects.

Сертификация СБИ



Certification

This is to certify that the

Green Bonds in the amount of 15 million US Dollars for a tenor of up to 1 year

Issued by

Development Bank of Kazakhstan JSC

Has met the criteria for certification by the Climate Bonds Standard Board on behalf of the Climate Bonds Initiative



21st December 2023

SEAN KIDNEY
C.E.O., Climate Bonds Initiative



Практический пример: проверка после выпуска

Сведения о сделках и распределении средств

Тип облигаций	Облигации с зеленым купоном
Валюта	Доллар США
ISIN	KZX000001888
Дата выпуска	22 декабря 2023 года
Дата погашения	22 декабря 2024 года
Деноминация	100 000 (сто тысяч долларов США)
Количество зарегистрированных облигаций	150 (сто пятьдесят) единиц
Объем выпуска	15 000 000 (пятнадцать миллионов долларов США)
Объем размещения	15 000 000 (пятнадцать миллионов долларов США)
Объем размещения (в тенге)	7 719 750 000 KZT (семь миллиардов семьсот девятнадцать миллионов семьсот пятьдесят тысяч казахстанских тенге) (по курсу USD/KZT 514,65 на 9.12.24)
Биржа	Астанинская международная биржа (AIX)
Купонная ставка	5.65%
Использование выручки	100% поступлений от сертифицированных СВИ зеленых облигаций были полностью направлены на финансирование банковской кредитной сделки по проекту «Строительство ветроэлектростанции (ВЭС) «Хромтау» мощностью 150 МВт». Заемщиком и владельцем проекта является АО «Казахстанский алюминиевый завод» (АО «Казахстанский электролизный завод»)

Первая «зеленая» облигация, сертифицированная СВИ, в Казахстане

Сведения по проверке ЦЗФ МФЦА после выпуска

UTILISATION OF PROCEEDS. The Nominated and Financed Eligible Project for the use of proceeds: Construction and commissioning of a 150 MW Wind power plant <u>Khromtau</u> project, Aktope region, Kazakhstan – is aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.2 and the sector-specific Wind Sector Eligibility Criteria. 100% of net proceeds from the Certified Climate (Green) Bond issued by DBK in <u>December</u>, 2023, were allocated in full to finance a bank loan transaction associated with the said project. GFC considers that investments in the eligible Nominated and financed project will lead to positive environmental impacts and help in reducing Kazakhstan's contribution to climate change. PROJECT EVALUATION AND SELECTION. DBK established and follows a process for green project selection and evaluation carried out in accordance with the Bank's internal regulations on review, financing, monitoring and implementation of investment projects, and with its Green and Sustainability Financing Framework (Framework). In line with the Framework, responsible structural units submitted to the Credit Committee materials and a nomination conclusion on the compliance of the project in question with green project categories and criteria with reference to CBS and Sector Eligibility Criteria. GFC considers that the project selection process is aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.2 in terms of establishing, documenting, and maintaining a decision-making process to determine the eligibility of the Nominated projects and assets. MANAGEMENT OF PROCEEDS. Allocation of DBK's Certified Green Bond proceeds is accounted for through a special off-system sub-account "Green Bonds" (in Excel) for separate accounting and control of Green and Sustainability Bond use of proceeds. The Bank has identified a structural unit responsible for organizing, ensuring, and implementing an effective Green Bond management process to account for the sub-account, as well as to maintain a Registry of green projects tracking projects financed with green bond proceeds, including Certified bonds. GFC considers that the management of proceeds is aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.2 in terms of tracking of proceeds, <u>Managing</u> unallocated proceeds, Earmarking funds to Nominated projects and assets, as well as documenting and disclosing the related processes to the verifier. REPORTING. The Issuer adopted a Green Bond Framework (later revised and renamed to Green and Sustainability Financing Framework to extend to social and sustainability financing beyond green bonds) and made it available prior to issuance. In line with green bond disclosure requirements set in the Framework, the Bank has provided and made publicly available an annual report on issued Certified Green Bonds and intends to provide further annual update reports from the date of issue until full repayment and in case of any significant changes, covering a report on the allocation of proceeds and a report on the environmental impact of each project. The nominated project identified for the Certified green bond was disclosed in the Bond Prospectus and the pre-issuance Assurance report. GFC considers that the reporting processes are aligned with the Climate Bonds Standard Version 4.2 in terms of disclosing Nominated Projects invested in, the intended approach to providing update reports to reaffirm conformance with the Framework, as well as external review aspects.	
--	--

Issuing Entity	Development Bank of Kazakhstan JSC
Issuer Group (if different from above)	
Date of Green Bond Framework of Issuer	Green Bond Framework adopted on February 1 st , 2022 (#5/22) by Management Board, as amended on November 21st, 2022, (#85/23) Revised Green and Sustainable Financing Framework as renamed and approved on June 3rd, 2024
Approved Verifier Firm	AIFC Green Finance Centre Ltd. (GFC)
Signatory of the audit opinion	Manas Gizhduaniyev, CEO
Email address in relation to this report	Greenfinance@aifc.kz; M.Takhanova@aifc.kz
Debt Instrument Type(s)	Bond
Debt Instrument(s)/Program Name	Green Bond
Refinancing/Financing new projects	100 % of allocation of proceeds to financing new projects
Period over which proceeds are allocated	1 year
Size of Debt Issuance	15 <u>mln</u> USD
Debt Issuance and Maturity Dates	22 December 2023 22 December 2024
Sector Criteria governing the Project/Assets be financed	Wind Sector Eligibility Criteria of the Climate Bonds Standard & Certification Scheme
Adaptation & Resilience Requirements	N/A
Project/Assets financed	Bank loan transaction to finance: Construction and commissioning of a Wind power development project with a total installed capacity of about 150) MW, near the city of <u>Khromtau</u> , Aktope region, Kazakhstan (<u>Khromtau</u> Wind Power Plant)
Assurance Opinion	Limited
Assurance Standard	ISAE3000
Period over which the verification work was conducted	1 month
Date of Issuance of Verification Report	December 20 th , 2024

Практический пример: проверка после выпуска

Первая «зеленая» облигация, сертифицированная СБИ, в Казахстане

Сведения по проверке ЦЗФ МФЦА после выпуска

Вопросы из контрольного списка	Проверочная деятельность	Выводы	Заключение о соответствии требованиям
Номинированные проекты и активы должны отвечать требованиям, изложенным в соответствующих документах по отраслевым критериям, действующим на момент сертификации.	Анализ документов, интервью	Проектный банковский заем для финансирования строительства и ввода в эксплуатацию проекта по развитию ветроэнергетики общей установленной мощностью около 150 МВт (ветроэлектростанция «Хромтау») Экологический эффект от реализации проекта ВЭС «Хромтау»: ежегодные предотвращенные выбросы парниковых газов в объеме 366 501 тCO₂ в год. Для соотнесения годовой выработки был использован коэффициент Р90. Ожидается, что годовая выработка составит 592 757 МВт-ч x 0,9 = 533 481 МВт-ч. Учитывая прогнозируемую выработку электроэнергии ВЭС «Хромтау» в объеме 533 481 МВтч/год и основываясь на национальном коэффициенте выбросов комбинированной сети в 698 г CO₂/кВтч, или 0,698 тCO₂/МВтч (для Казахстана), можно ожидать, что годовой объем предотвращенных выбросов парниковых газов (ПГ) составит 533 481 МВтч x 0,698 тCO₂/МВтч = 372 370 тCO₂. Однако, поскольку, согласно МГЭИК, средние выбросы CO₂ эквивалента за весь жизненный цикл для наземных ветроэлектростанций составляют 0,011 т CO₂ эквивалента/МВтч, годовой скорректированный объем предотвращенных выбросов ПГ составит 533 481 МВтч x (0,698- 0,011 тCO₂)/МВтч = 366 501 тCO₂.	Соответствует требованиям
КРИТЕРИИ ПРИЕМЛЕМОСТИ ВЕТРОВОГО СЕКТОРА Стандарта климатических облигаций Активы в сфере ветроэнергетики охватывают: - Создание, приобретение, расширение и/или текущее управление конкретным наземным (onshore) объектом по выработке электроэнергии с использованием энергии ветра; - Создание, приобретение, расширение и/или текущее управление инфраструктурой и сопутствующими компонентами, необходимыми для поддержки таких объектов. Эти активы могут быть включены в сертифицированную климатическую облигацию, если они соответствуют требованиям: Наземные ветроэнергетические установки признаются автоматически соответствующими требованиям		ЦЗФ провёл проверку процедуры, используемой БРК для выявления, верификации, анализа и включения займов на основании целевого использования средств.. ЦЗФ подтверждает корректность процедуры отбора соответствующих активов, в частности: Банковского кредита на финансирование строительства и ввода в эксплуатацию ветроэнергетического проекта с общей установленной мощностью около 150 МВт (ветроэлектростанция «Хромтау») На основании проведённых проверочных процедур ЦЗФ удостоверяет, что использование поступлений соответствует критериям ветроэнергетического сектора, установленным Стандартом климатических облигаций (КБР). При этом рассматриваемые объекты наземной ветроэнергетики (onshore) автоматически признаются соответствующими требованиям КБР.	

объёме **366 501 тCO₂** в год.



СПАСИБО!

ЦЕНТР ЗЕЛЕННЫХ ФИНАНСОВ МФЦА

Ваш партнер в области
устойчивого финансирования и
совершенствования ESG

Контакты: e-mail:

a.zhakupova@aifc.kz

greenfinance@aifc.kz

Веб-сайт: <https://gfc.aifc.kz/en>

