



**GFC**

Green  
Finance  
Centre

**ОТЧЕТ ПОСТ-ЭМИССИОННОЙ ВНЕШНЕЙ  
ПРОВЕРКИ В ФОРМАТЕ ВЕРИФИКАЦИИ  
на соответствие Отчета по выпущенным социальным  
облигациям АО «НУХ «Байтерек»  
Принципам социальных облигаций (Social Bond Principles)  
Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), а также  
Рамочной программе АО «НУХ «Байтерек» по выпуску  
негосударственных облигаций устойчивого финансирования**

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Охват пост-эмиссионной проверки .....	2
2.	Проведенные работы.....	2
3.	Ответственность Эмитента .....	3
4.	Мнение верификатора по результатам пост-эмиссионной проверки .....	3
5.	Ограничение ответственности GFC.....	4
6.	О GFC (ЦЗФ).....	5
	Приложение I. Контрольный чек-лист пост-эмиссионной проверки .....	7
	Приложение II. Перечень рассмотренных документов.....	23

**1. Охват пост-эмиссионной проверки**

Эмитент	АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»
Дата выпуска социальных облигаций	26.12.24
Дата погашения социальных облигаций	26.03.26
Дата принятия Рамочной программы АО «НУХ «Байтерек» по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования	7 ноября 2024 года, утверждена Правлением АО «НУХ «Байтерек»
Верификатор	AIFC Green Finance Centre Ltd. (GFC) (Центр зеленых финансов МФЦА)
Тип долгового инструмента	Облигации
Наименование долгового инструмента/программы выпуска долгового инструмента	Социальные облигации
Отчетный период	Первый год с момента выпуска (т.е. с 26 декабря 2024 г. по 26 декабря 2025 года)
Объем эмиссии	100 000 000 000 тенге
Объем размещенного выпуска	100 000 000 000 тенге (100% от общего объема объявленного выпуска)
Внешние Критерии/Стандарты, либо ВНД Эмитента, на соответствие которым проведена пост-эмиссионная оценка	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Принципы социальных облигаций (Social Bond Principles) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA);</li> <li>2) Рамочная программа АО «НУХ «Байтерек» по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, утвержденная 7 ноября 2024 года Правлением (далее – Рамочная программа).</li> </ol>
Проекты/Активы, подлежащие финансированию в рамках выпуска Эмитентом долгового финансового инструмента	Льготное кредитование фермеров для проведения весенне-полевых и уборочных работ с целью достижения положительных социально значимых результатов в рамках программы «Кең дала 2», оперируемой дочерней организацией Холдинга - АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее – АКК)
Дата выдачи верификационного отчета	26 декабря 2025
Контакты верификатора	Greenfinance@aifc.kz; m.takhanova@aifc.kz a.zhakupova@aifc.kz

AIFC Green Finance Centre Ltd. (Центр зеленых финансов МФЦА (далее - GFC, или ЦЗФ) был привлечен АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Компания, Холдинг или Эмитент) для выполнения задания по верификации в отношении первого пост-эмиссионного Отчета Компании о выпущенных Социальных облигациях и их соответствии Принципам социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), а также Рамочной программе Компании по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования.

**2. Проведенные работы**

Процедуры проверки включали в себя следующее, не ограничиваясь перечисленным:

- Оценка соответствия выпуска социальных облигаций и связанных с ним внутренних документов и процедур Компании основным ключевым критериям Принципам социальных облигаций

Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), а также Рамочной программе Компании по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, в соответствии с чек-листом требований по пост-эмиссионной проверке

- Обзор документации Эмитента (список документов см. в Приложении II)
- Интервью с представителями Эмитента.

### **3. Ответственность Эмитента**

Руководство Эмитента несет ответственность за подготовку и достоверное представление годового Отчета о выпущенных социальных облигациях (далее – Годовой отчет Эмитента). Эта ответственность включает в себя создание и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и представлением информации, не содержащей существенных искажений, вызванных мошенничеством или ошибкой, а также с выбором и применением соответствующей учетной политики.

### **4. Мнение верификатора по результатам пост-эмиссионной проверки**

GFC провел пост-эмиссионную проверку в соответствии с Международным стандартом ISAE 3000 по заданиям, обеспечивающим уверенность, отличным от аудита или обзорных проверок финансовой информации прошедших периодов<sup>1</sup>. GFC спланировал и провел проверку путем рассмотрения материалов, доказательств, прочей информации и разъяснений представителей Компании, которые GFC считал необходимыми для обеспечения уверенности в том, что рассматриваемый долговой инструмент соответствует требованиям Принципов социальных облигаций ICMA и Рамочной программы Эмитента в области устойчивого финансирования.

#### **Верификация в рамках процедур, обеспечивающих ограниченную уверенность (limited assurance)<sup>2</sup>**

Исходя из проведенных ограниченных процедур подтверждения и полученных доказательств, мы можем заявить, что ничто не привлекло наше внимание, что заставило бы GFC как верификатора полагать, что во всех существенных отношениях социальные облигации Эмитента и соответствующий пост-эмиссионный Годовой отчет Эмитента не соответствуют Принципам социальных облигаций Международной ассоциации рынка капитала (ICMA), а также Рамочной программе Компании по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования.

#### **Наша политика в области независимости, контроля качества и внешней оценки**

В части обеспечения контроля качества выполняемых работ в рамках профессиональной деятельности по внешней оценке GFC руководствуется внутренними документами организации, касающимися профессионального поведения, а также положениями международных стандартов, включая, но не ограничиваясь, принципы Международного стандарта по обеспечению уверенности в информации об устойчивом развитии 5000<sup>3</sup> (ISSA 5000 «Общие требования к заданиям, обеспечивающим уверенность в

<sup>1</sup> International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised): Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information. Данное заявление о приверженности принципам Стандарта Международной федерации бухгалтеров не верифицировано

<sup>2</sup> Процедуры, выполненные в рамках задания, обеспечивающего ограниченную уверенность (limited assurance), отличаются по характеру и срокам от заданий, обеспечивающих разумную уверенность, и меньше по объему, чем в рамках задания, обеспечивающего разумную уверенность.

<sup>3</sup> Международный стандарт по обеспечению уверенности в информации об устойчивом развитии 5000 (ISSA 5000 Общие требования к заданиям, обеспечивающим уверенность в информации об устойчивом развитии), опубликованный Международным советом по стандартам аудита и заданий, обеспечивающих уверенность (IAASB) в ноябре 2024 года, является новым стандартом для практикующих специалистов, выполняющих задания по обеспечению уверенности в информации об устойчивом развитии. ISSA 5000 вступает в силу для заданий за

информации об устойчивом развитии») и/или Международного стандарта ISAE 3000 по заданиям, обеспечивающим уверенность, отличным от аудита или обзорных проверок финансовой информации прошедших периодов<sup>4</sup>, положения Международного стандарта контроля управления качеством 1, разработанного Международным советом по стандартам аудита и заданий, обеспечивающих уверенность<sup>5</sup>, в части этических требований, контроля качества и ответственности руководства за результаты внешней оценки.

В частности, для пост-эмиссионной внешней проверки GFC применяет утвержденные "Формы и процедуры по выполнению заданий по внешней оценке", которые были разработаны с учетом требований ICMA, LMA/APLMA/LSTA (далее – LMA)<sup>6</sup>, а также требований CBI<sup>7</sup> для одобренных верификаторов, с точки зрения внедрения системы проведения работ по верификации в соответствии с Руководством ICMA по внешней проверке, Стандартом климатических облигаций и Схемой сертификации CBI. К ним относятся проведение двух видов оценок в рамках заданий, обеспечивающих ограниченную уверенность (limited assurance):

- Оценка соответствия целевых (use-of-proceeds) финансовых инструментов и связанных с ними активов установленным стандартам и требованиям, а также готовности эмитента на этапе до выпуска финансового инструмента;
- Обеспечение подтверждения фактического использования вырученных средств, а также внутренних систем и контроля на пост-эмиссионном этапе.

Для сведения, применительно к намечаемым выпускам облигаций в области устойчивого развития (т.е. зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития) GFC использует утвержденную Методологию GFC, предназначенную для формирования внешней оценки в формате Мнения второй стороны (Second party opinion) на соответствие выпусков зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и других долговых инструментов в области устойчивого развития, в том числе политики эмитентов в области зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития, Принципам зеленых облигаций (Green Bond Principles), Принципам социальных облигаций (Social Bond Principles, далее — PCO) и Руководящим принципам облигаций устойчивого развития (Sustainability Bond Guidelines).

## **5. Ограничение ответственности GFC**

Независимая оценка отображает наше мнение относительно фактических результатов от выпуска социальных облигаций, а также соответствия пост-эмиссионного Годового отчета Эмитента Рамочной программе эмитента/заемщика в области привлечения устойчивого финансирования, в том числе социальных облигаций и кредитов, Принципам социальных облигаций и Принципам зеленого кредитования.

---

периоды, начинающиеся с 15 декабря 2026 года или позднее, или по состоянию на 15 декабря 2026 года или позднее. Данное заявление о приверженности принципам Стандарта IAASB не верифицировано

<sup>4</sup> International Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised): Assurance Engagements Other Than Audits Or Reviews Of Historical Financial Information. Данное заявление о приверженности принципам Стандарта Международной федерации бухгалтеров не верифицировано

<sup>5</sup> International Standard on Quality Management 1: Quality control for firms that perform audits and reviews of financial statements, and other assurance and related services engagements. Данное заявление о приверженности принципам Стандарта Международного совета по стандартам аудита и заданий, обеспечивающих уверенность (IAASB) не верифицировано

<sup>6</sup> Ассоциация кредитного рынка (Loan Market Association), Азиатско-Тихоокеанская ассоциация кредитного рынка (Asia Pacific Loan Market Association) и (Ассоциация синдицированного и торгового кредитования) Loan Syndications & Trading Association

<sup>7</sup> Climate Bonds Initiative (Инициативы климатических облигаций)

Независимая оценка является внешней оценкой на основе предоставляемой эмитентом/заемщиком информации согласно методологии GFC, не раскрывает конфиденциальную информацию эмитента/заемщика и не является указанием к принятию каких-либо инвестиционных решений. Допускается обновление независимой оценки после публикации с указанием причин подобного обновления.

#### **ПРИЛОЖЕНИЯ:**

- I. Контрольный чек-лист пост-эмиссионной проверки
- II. Перечень рассмотренных документов

#### **6. О GFC (ЦЗФ)**

Центр зеленых финансов МФЦА (ЦЗФ) - юридическое лицо, зарегистрированное в юрисдикции Международного финансового центра «Астана» с декабря 2019 года. Акционерами ЦЗФ являются Администрация МФЦА (95%) и Евразийский Компания развития (5%). Основным акционером Администрации МФЦА является Национальная Компания Республики Казахстан, а доверительное управление осуществляет Министерство финансов Республики Казахстан.

ЦЗФ работает над развитием рынка устойчивого финансирования в Казахстане с 2016 года, начиная с принятия Концепции внедрения и развития инструментов и принципов зеленого финансирования в Казахстане (принята Администрацией МФЦА в 2017 году) и Стратегии обеспечения регионального лидерства МФЦА в сфере зеленых финансов до 2025 года (принята в 2018 году), которая отражает основные этапы институционального развития зеленого финансирования в Международном финансовом центре «Астана» и Республике Казахстан.

Деятельность Центра зеленых финансов МФЦА сосредоточена на трех основных направлениях:

- предоставление услуг по внешней оценке эмитентов устойчивого финансирования;
- формирование нормативно-правовой базы для рынка устойчивого финансирования как в МФЦА, так и в казахстанской юрисдикции;
- поддержка региональных инициатив, направленных на ускорение развития Центральной Азии.

ЦЗФ владеет лицензией, выданной регулятором МФЦА (AFSA) на оказание консультационных услуг (описанных как консультационные услуги в области зеленого финансирования и устойчивого развития (№ AFSA-A-LA-2019-0060) <https://publicreg.myafsa.com/details/191240900122/>.

68% выпущенных облигаций и маркированных займов устойчивого развития в Республике Казахстан (по объему размещения) получили внешнюю оценку от ЦЗФ. Это единственная компания в Центральной Азии, аккредитованная Инициативой климатических облигаций и указанная Международной ассоциацией рынков капитала (ICMA) в Карте внешнего обзора (ICMA External review Mapping).

За 5 лет опыта в подготовке заключений/отчетов о проведении внешней оценки по выпуску зеленых/социальных/устойчивых облигаций или по маркированным зеленым займам ЦЗФ подготовил 52 отчета внешней оценки, включая 41 отчет в формате Мнения второй стороны (<https://gfc.aifc.kz/en/second-party-opinion>), 1 верификационный отчет по стандарту CBI (с сертификацией CBI), 10 верификационных отчетов по пост-отчетности эмитентов из Казахстана, Кыргызстана, Узбекистана и Азербайджана, а также 4 отчета о соответствии проектов критериям зеленых таксономий для целей зеленого финансирования. Среди основных клиентов ЦЗФ - крупные государственные предприятия (Самрук-Энерго, Фонд развития предпринимательства «Даму»), компании (Компания развития Казахстана, Народный Компания), финансовые институты (МФО «ОнлайнКазФинанс», МФО «Arnur Credit») и нефинансовые корпорации.

Сайт: <https://gfc.aifc.kz/>

Контактная информация: Мангилик Ел 55/19, СЗ.4, Астана, 010000, Казахстан

Тел: +7 (7172) 64 73 84

Post-issuance verification report  
Social bonds of the National Management Holding Company 'Baiterek' JSC

E-mail: Greenfinance@aifc.kz

Генеральный директор  
AIFC Green Finance Centre Ltd

26 декабря 2025



МАНАС ГИЖДУАНИЕВ

## Приложение I. Контрольный чек-лист пост-эмиссионной проверки

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
1.1. Чистые поступления от долгового инструмента должны распределяться на номинированные проекты и активы	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K	Обзор документов, интервью	Чистые поступления от выпуска дебютных социальных облигаций Эмитента в полной мере (в размере 100%) распределены на номинированные активы. В соответствии с Годовым отчетом Эмитента за период с момента выпуска (с 26 декабря 2024 г. по 26 декабря 2025 года), средства от размещения социальных облигаций Холдинга в объеме 100 000 000 000 тенге были освоены в сумме 100 000 000 000 тенге (т.е. направлены на проведение весенне-полевых и уборочных работ через АО «Аграрная кредитная корпорация» в рамках программы «Кең дала 2»). В частности, все поступления от размещения социальных облигаций направлены Эмитентом на финансирование проектов согласно условиям проспекта путем покупки облигаций АКК в соответствии с критериями международных принципов в области финансирования устойчивого развития и отбора проектов в области устойчивого развития, предусмотренными в Рамочной политике Эмитента. Более подробно см. комментарий к п. 1.2 и 1.3.	Соответствует
1.2. Все номинированные проекты и активы должны соответствовать документально подтвержденным целям долгового инструмента и соответствовать критериям приемлемости, изложенным в Программе (Политике) в области облигаций устойчивого развития, и/или стандартам/таксономиям, упомянутым в ней.	A, B, C, E, F, G, H, J, K, R	Обзор документов, интервью	Согласно Рамочной программе, Проспекту эмиссии, Годовому отчету Эмитента, Отчету пред-эмиссионной внешней оценки в формате Мнения второй стороны (Second Party Opinion, или SPO) от 29 ноября 2024 г. и другим релевантным документам, в части соответствия номинированных проектов документально подтвержденным целям долгового инструмента и критериям приемлемости, данный пункт выполняется в полной мере.  Так, в Проспекте эмиссии значится, что средства от размещения социальных облигаций должны быть направлены Эмитентом в АКК на финансирование проектов агропромышленного комплекса, в том числе для проведения весенне-полевых и уборочных работ, соответствующих международно-признанным принципам социальных облигаций. Согласно Рамочной программе Эмитента и SPO, средства от размещения социальных облигаций направляются на финансирование программы льготного кредитования фермеров «Кең дала 2» - программы АКК (действующей с апреля 2024 г.), по которой льготные займы выделяются и реализуются через филиалы АКК, кредитные товарищества, банки второго уровня и социально-предпринимательские корпорации. При этом целевое назначение льготных займов для фермеров - пополнение оборотных средств для проведения весенне-полевых и уборочных работ, а также авансирование закупок растениеводческой продукции для проведения весенне-полевых и уборочных работ. Целевая группа по программе «Кең дала 2» - фермеры, в том числе начинающие.  Согласно выводам пред-эмиссионной оценки SPO, указанное целевое назначение средств от выпуска социальных облигаций соответствует категории приемлемых социальных проектов «Продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы» согласно Рамочной программе Холдинга, которая включает в себя финансирование проектов, обеспечивающих повышение производительности мелких производителей и количества фермеров в населенных пунктах, повышение урожайности и развитие растениеводства в населенных пунктах, с целевой таргет-группой	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
			<p>«Малообеспеченные, уязвимые группы, лица с низким уровнем дохода». Наряду с соответствием категориям и критериям Рамочной программы Холдинга, целевое назначение средств от выпуска социальной облигации – льготное кредитование фермеров, включая начинающих фермеров, для проведения весенне-полевых и уборочных работ – были охарактеризованы в SPO 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.</p> <p>Согласно Годовому отчету Эмитента и предоставленным верификатору материалам, программа «Кең дала 2» является стратегическим решением, позволяющим аграриям заблаговременно подготовиться к новому сельскохозяйственному сезону. Раннее выделение средств дает фермерам возможность приобрести по выгодным (до начала активного сезона посевной) ценам горюче-смазочные материалы, минеральные удобрения, семена, средства защиты растений и провести своевременный ремонт техники. Такой подход позволяет минимизировать риски, затраты на посев и повысить урожайность. Ключевым фактором доступности финансирования для фермеров являются льготные ставки: заемщики получают займы под 5% годовых. Особое внимание уделено снижению залоговой нагрузки на фермеров: 85% от суммы займа обеспечивается гарантией АО «ФРП «Даму», дочерней компании Холдинга. Лишь на оставшуюся сумму и вознаграждение требуется залоговое обеспечение, что значительно упрощает доступ к средствам.</p> <p>Таким образом, номинированные к финансированию проекты соответствуют как заявленным в Проспекте эмиссии целям, так и категориям Приемлемых проектов, указанных в Рамочной программе.</p>	
<p>1.3. Эмитент должен направить чистые поступления на номинированные проекты и активы в течение 24 месяцев с момента выпуска долгового инструмента или в течение конкретного периода времени, установленного в Программе (Политике) облигаций устойчивого развития (при наличии). 24-месячный срок может быть продлен на срок до 5 лет (и в исключительных случаях до 10 лет, если это должным образом обосновано характером финансируемых проектов с документально подтвержденными обоснованиями). По истечении периода размещения, указанного в рамках Программы облигаций устойчивого развития, эмитенту рекомендуется представить Отчет о верификации после выпуска, подготовленный верификатором. Эмитенту рекомендуется представлять ежегодные Отчеты о верификации после выпуска до</p>	<p>A, B, D, E, F, G, H, I, J</p>	<p>Обзор документов, интервью, сверка с общественно доступными данными</p>	<p>Рамочной программой эмитента не предусматриваются конкретные сроки распределения средств от выпуска социальных облигаций на приемлемые активы. Вместе с тем, согласно Рамочной программе, Холдинг и/или дочерняя/зависимая организация, финансируемая Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, должна предпринимать/прилагать максимальные усилия для скорейшего использования полученных от инструментов устойчивого финансирования средств по целевому назначению. Это согласуется с рекомендациями Принципов социальных облигаций и иными руководствами ISMA, поощряющими скорейшее распределение.</p> <p>В соответствии с Годовым отчетом Эмитента, а также данными аналитического учета и мониторинга выпусков социальных облигаций и распределения вырученных средств на приемлемые активы, за счет облигационных средств в чистом эквиваленте (т.е. за вычетом комиссий и иных эмиссионных расходов), в отчетном периоде (преимущественно в декабре 2024 г.) через АКК (и через профинансированные АКК кредитные товарищества, банки второго уровня, микрофинансовые организации, социально-предпринимательские корпорации) выдано кредитов конечным заемщикам (фермерам и фермерским хозяйствам в количестве 864) на сумму свыше 100 млрд тенге (100 065 225 134,00 тенге), которая обеспечивает 100%-ное распределение (освоение)</p>	<p>Соответствует</p>

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
тех пор, пока верификатор не подтвердит распределение 100% вырученных средств			<p>поступивших от размещения средств. Таким образом, полное освоение средств в виде социально-ориентированного кредитования состоялась в течение первого года после выпуска облигации. Нераспределенные средства на конец отчетного года отсутствуют.</p> <p>Первый отчет по социальным облигациям (Годовой отчет Эмитента) подготовлен командой Холдинга на отчетный период с 26 декабря 2024 г. по 26 декабря 2025 года. Рамочной программой предусматривается подготовка таких отчетов на ежегодной основе вплоть до полного погашения облигационных займов.</p>	
<p>1.4. Чистые поступления могут быть перераспределены на другие номинированные проекты и активы в любое время, пока долговой инструмент остается непогашенным, при условии, что эмитент отобрал и одобрил такие проекты и активы в соответствии с процедурами, установленными в Программе (Политике) облигаций устойчивого развития для оценки приемлемости, включая возможное привлечение внешних экспертов</p>	<p>A, B, D, E, F, G, H, I, J</p>	<p>Обзор документов, интервью</p>	<p>Не применимо к рассматриваемому случаю.</p> <p><i>Справочно.</i> В целом, согласно Рамочной программе, структурное подразделение Холдинга, отвечающее за инструменты устойчивого финансирования, на основании полученных от дочерних/зависимых организаций Холдинга заявок на финансирование проектов вправе представить Рабочей группе Холдинга потенциально приемлемые проекты с учетом показателей критериев приемлемости, установленных в разделе «Использование средств» Рамочной программы, в виде рекомендации к включению в перечень приемлемых проектов, допускаемых к финансированию за счет Инструментов устойчивого финансирования, а также иные при необходимости материалы о соответствии или несоответствии проекта категориям и критериям социального проекта. Вместе с тем, за отчетный период использование средств на иные цели, кроме тех, что предусмотрены в рамках дебютного выпуска социальных облигаций Холдинга, не зафиксированы.</p> <p>Перед выпуском Холдингом был номинирован социальный проект (вышеуказанная программа льготного кредитования фермеров «Кең дала 2», оперируемая через АКК), который был подтвержден в рамках пред-эмиссионной внешней оценки в качестве приемлемого проекта, отвечающего критериям социального проекта как в соответствии с международными стандартами, так и в соответствии с Рамочной программой Эмитента. При этом перед выпуском не предусматривалось утверждение предварительного перечня конкретных активов (т.е. индивидуальных кредитов конечным заемщикам) для финансирования, поскольку определение такого перечня может быть осуществлено только после выпуска облигаций в процессе текущего финансирования по программе кредитования фермеров «Кең дала 2» через операторов (АКК и финансируемых им финансовых посредников).</p> <p>Согласно Рамочной программе по выпуску негосударственных облигаций устойчивого развития АО «НУХ «Байтерек», структурное подразделение Холдинга, отвечающее за инструменты устойчивого финансирования совместно с дочерней/зависимой организацией, финансируемой Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования (АКК), отвечает за организацию, обеспечение и внедрение эффективного процесса управления поступлениями от инструментов устойчивого финансирования, а также ведет мониторинг их распределения путем ведения управленческого учета на специальном внесистемном субсчете «Инструменты устойчивого финансирования» (в электронной таблице Excel) с целью отдельного учета и контроля использования выручки от инструментов устойчивого</p>	<p>Не применимо</p>

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
			<p>финансирования. Результаты данного мониторинга зафиксированы в Заключении Рабочей группы Холдинга по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития от 21 ноября 2025 г.</p> <p>Согласно указанному заключению, в отчетном периоде Холдингом получены соответствующие материалы и первичные данные от АКК, обеспечивающие ведение внесистемного субсчета «Инструменты устойчивого финансирования» и контроль целевого использования средств от размещения социальных облигаций. Холдингом получено заверение от АКК (прилагается к заключению) о том, что кредитование в рамках программы «Кен дала 2» осуществлялось с учетом критериев приемлемости, установленных в разделе «Использование средств» Рамочной программы Холдинга, что решения о финансировании фермеров по указанной программе принимались АКК в том числе с учетом следующих факторов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Отсутствие значимых побочных эффектов на окружающую или социальную среду (Do No Significant Harm). Данный принцип ненанесения вреда выполняется при соответствии проектов требованиям законодательства Республики Казахстана;</li> <li>– Наличие положительного социального эффекта (ожидаемого и/или фактически достигнутого).</li> </ul>	
<p>1.5. Номинированные проекты и активы не должны номинироваться в другие долговые инструменты устойчивого развития, если только эмитент не продемонстрирует, что различные облигации устойчивого развития финансируют отдельные части номинированных проектов и активов, или долговой инструмент устойчивого развития рефинансируется с помощью другого долгового инструмента устойчивого развития</p>	n/a	Обзор документов, интервью	<p>Не применимо.</p> <p><i>Справочно.</i> Указанное требование содержится в Стандарте Climate Bonds Initiative, и не содержится непосредственно в Принципах ICMA. Между тем, в общем Руководстве ICMA (Guidance Handbook) двойной учет одних и тех же активов или проектов в рамках различных выпусков облигаций устойчивого развития не поощряется.</p> <p>Принятая эмитентом Рамочная программа не предусматривает указанного требования, однако средства от выпуска рассматриваемой социальной облигации по факту были распределены должным образом без двойного учета, и верификатор подтвердил с Эмитентом, что имеется понимание касательно нежелательности номинирования одних и тех же активов на различные выпуски облигаций устойчивого развития в будущем.</p>	Не применимо
<p>1.6. Если часть чистых поступлений по долговому инструменту используется для рефинансирования, эмитент должен отслеживать соответствующие доли чистых поступлений, используемых для финансирования и рефинансирования, и определять, какие заявленные проекты и активы могут быть рефинансированы. Сюда также может входить ожидаемый период анализа рефинансируемых заявленных проектов и активов, который должен отражать функциональный срок службы проектов или активов для достижения заявленных экологических и/или социальных</p>	A, B, E, F, G, H	Обзор документов, интервью	<p>Согласно Рамочной программе в случае получения положительного решения о соответствии проекта категориям и критериям социальных проектов, проект может быть профинансирован и/или рефинансирован за счет денежных средств от социальных облигаций при соблюдении всех требований и процедур Холдинга в соответствии с внутренними актами Холдинга.</p> <p>Проект, получивший решение о несоответствии категориям и критериям социальных проектов, не допускается к финансированию и/или рефинансированию за счет средств от социальных облигаций.</p> <p>Применительно к рассматриваемому выпуску социальных облигаций, согласно Годовому отчету Эмитента, рефинансирование не имело место.</p>	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
(в зависимости от обстоятельств) выгод. Оставшийся срок службы проектов или активов должен быть равен или превышать срок действия верифицируемого инструмента. Чистые поступления могут использоваться только для рефинансирования операционных расходов, которые были понесены в течение трех лет до выпуска долгового инструмента устойчивого развития, если иное не указано в Программе облигаций устойчивого развития				
1.7. Эмитент должен отслеживать чистые поступления по долговому инструменту в соответствии с формальным внутренним документированным процессом	А, В, С, D, Е, F, G, H, K	Обзор документов, интервью	<p>Данный пункт выполняется в полной мере в соответствии с разделом «Управление средствами» Рамочной программы эмитента. Распределение выручки от размещения социальных облигаций учитывается через специальный внесистемный субсчет «Инструменты устойчивого финансирования» (в электронной таблице Excel) для отдельного учета и контроля использования поступлений по устойчивым облигациям. В Годовом отчете Эмитента также отражены итоги такого учета.</p> <p>Фрагмент реестра активов (займов АКК), на которые распределены средства от размещения социальных облигаций Холдинга, ведение которого осуществляется Холдингом в рамках аналитического раздельного учета и мониторинга распределения средств (внесистемный субсчет), в иллюстративных целях приведен на Рис. 1 ниже.</p>	Соответствует
1.8. Дополнительные номинированные проекты и активы могут быть добавлены к портфелю заявленных проектов и активов или использованы для замены или пополнения его, при условии, что дополнительные номинированные проекты и активы соответствуют требованиям Программы облигаций устойчивого развития и/или стандартам/таксономиям, упомянутым в ней, и соответствуют целям долгового инструмента. В тех случаях, когда дополнительные номинированные проекты и активы подпадают под критерии, которые не были включены в рамки Программы облигаций устойчивого развития, Эмитент должен привлечь внешнего поставщика услуг по проведению независимой экспертизы, чтобы тот представил отчет об оценке, охватывая, по крайней мере, соответствие дополнительных номинированных проектов и активов соответствующим критериям зеленых/ социальных проектов	А, В, D, Е, F, G, K	Обзор документов, интервью	В соответствии с Рамочной программой, проект, не соответствующий критериям социального проекта, исключается из реестра, и финансирование такого проекта из средств по социальным облигациям прекращается. По возможности исключенный проект заменяется иным социальным проектом. При необходимости Холдинг может привлекать внешних консультантов для отбора и оценки социальных проектов. Применительно к рассматриваемому выпуску социальных облигаций, согласно Годовому отчету Эмитента и данным аналитического учета и мониторинга выпуска социальных облигаций и распределения на приемлемые активы, замена приемлемых проектов к финансированию за счет средств от размещения социальных облигаций не имела места, все финансируемые активы соответствовали критериям Рамочной программы и условиям программы льготного кредитования фермеров «Кең дала 2».	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
2.1. Эмитент должен документировать и поддерживать процесс принятия решений для определения дальнейшей приемлемости номинированных проектов и активов.	А, В, С, D, Е, F, G, Н, К	Обзор документов, интервью	<p>Для проектов, которые могут быть допущены к финансированию посредством выпуска социальных и зеленых облигаций, на этапе предварительного анализа проводится скрининг проектов на соответствие категориям социальных и зеленых проектов, указанным в Рамочной программе, оценивается соответствие проектов миссии и стратегическим целям Компании, учитываются риски, в том числе в рамках оценки инвестиционных проектов на соответствие принципам экологического, социального и корпоративного управления (ESG).</p> <p>Соответствие проектов критериям, установленным Программой, с целью их включения в перечень проектов, допускаемых к финансированию посредством Инструментов устойчивого развития, определяет Рабочая группа Холдинга. В состав Рабочей группы Холдинга входят представители подразделений Холдинга, отвечающих за корпоративные финансы, мониторинг и управление активами, стратегию и корпоративное развитие, реализацию проектов и управление рисками и других структурных подразделений, а также их курирующие руководители при необходимости.</p> <p>Структурные подразделения Холдинга, отвечающее за Инструменты устойчивого развития на основании полученных от дочерних/зависимых организаций Холдинга заявок на финансирование проектов предоставляют Рабочей группе Холдинга потенциально приемлемые проекты с учетом показателей критериев приемлемости, установленных Программой.</p> <p>В случае получения положительного решения о соответствии проекта категориям и критериям социальных и зеленых проектов, проект может быть профинансирован и/или рефинансирован за счет денежных средств от социальных и зеленых облигаций при соблюдении всех требований и процедур Компании в соответствии с внутренними актами Компании.</p> <p>Проект, получивший решение о несоответствии проекта категориям и критериям социальных и зеленых проектов, не допускается к финансированию и/или рефинансированию за счет средств от облигаций устойчивого развития.</p> <p>В рамках рассматриваемого выпуска социальных облигаций Холдинг предоставил верификатору первичные документы, подтверждающие соблюдение указанного алгоритма принятия решения по финансируемому проекту:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Приказ о создании рабочей группы по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития 52-Б от 21.11.2024;</li> <li>– Заключение рабочей группы (РГ) по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» по контролю целевого расходования средств, полученных от выпуска социальных облигаций;</li> <li>– Структурным подразделением Холдинга, отвечающим за инструменты устойчивого финансирования, получено заверение от АКК (приложено к Заключению РГ) о том, что кредитование в рамках программы «Кен дала 2» осуществлялось АКК с учетом критериев приемлемости, установленных в разделе «Использование средств» Рамочной программы Холдинга, что решения о финансировании фермеров по указанной программе принимались АКК в том числе с учетом следующих</li> </ul>	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
			<p>факторов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Отсутствие значимых побочных эффектов на окружающую или социальную среду (Do No Significant Harm). Данный принцип ненанесения вреда выполняется при соответствии проектов требованиям законодательства Республики Казахстана;</li> <li>- Наличие положительного социального эффекта (ожидаемого и/или фактически достигнутого).</li> </ul>	
2.1.1. Заявление об экологических и/или социальных (в зависимости от обстоятельств) целях облигации	А, В, С, Е, F, G, К	Обзор документов, интервью	<p>Утверждения/заявления о социальных целях социальных облигаций присутствуют в Рамочной программе Эмитента, Проспекте эмиссии, Годовом отчете Эмитента, а также подтверждены в Отчете пред-эмиссионной внешней оценки в формате Мнения второй стороны (Second Party Opinion, или SPO) от 29 ноября 2024 г. в части соответствия номинированного проекта документально подтвержденным целям долгового инструмента и критериям приемлемости. Данный пункт выполняется в полной мере. См. пункт 1.2 выше.</p>	Соответствует
2.1.2. Каким образом экологические и/или социальные (в зависимости от обстоятельств) цели долгового инструмента позиционируются в контексте общих целей, стратегии, политики и/или процессов эмитента, связанных с экологической устойчивостью	А, В, С, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M, N, O	Обзор документов, интервью, сверка с общественно доступными данными	<p>Холдинг, как ключевой финансовый институт развития Правительства Республики Казахстан, оказывает значительное влияние на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде. Согласно заявлениям Холдинга, при формировании проектного портфеля Холдинг и его дочерние организации отдают предпочтение проектам, которые соответствуют ЦУР ООН и оказывают значительное влияние на устойчивое социально-экономическое развитие Республики Казахстан. В частности, проекты должны способствовать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- всеохватной и устойчивой индустриализации;</li> <li>- открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов;</li> <li>- диверсификации экономики Республики Казахстан и отдельных областей/ городов.</li> </ul> <p>Так, для успешной реализации зеленых и социальных проектов в Холдинге утверждена экологическая и социальная политика, которая определяет принципы и подходы к учету и мониторингу экологических и социальных факторов в инвестиционной деятельности Холдинга и его дочерних организациях. В рамках указанно политики определены критерии зеленых проектов на основании Постановления Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 года №996.</p> <p>16 апреля 2024 года Холдинг присоединился к Глобальному договору Организации Объединенных Наций (UN Global Compact), крупнейшей международной инициативе, направленной на вовлечение бизнеса в устойчивое развитие на глобальном уровне. Это подтверждает приверженность Холдинга десяти универсальным принципам Глобального договора, включая уважение к правам человека, поддержку передовых трудовых стандартов, стремление к экологической устойчивости и активное противодействие коррупции.</p> <p>Также 29 апреля 2024 года Холдинг присоединился к числу подписантов Принципов зеленых инвестиций «Один пояс, один путь» (GIP). GIP – это набор</p>	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
			<p>принципов для «озеленения» инвестиций в «Пояс и путь». Он включает семь принципов на трех уровнях: стратегия, операции и инновации:</p> <p>Принцип 1: Внедрение принципов устойчивого развития в корпоративное управление;</p> <p>Принцип 2: Понимание экологических, социальных и управленческих рисков;</p> <p>Принцип 3: Раскрытие экологической информации;</p> <p>Принцип 4: Улучшение коммуникации с заинтересованными сторонами;</p> <p>Принцип 5: Использование "зеленых" финансовых инструментов;</p> <p>Принцип 6: Внедрение "зеленого" управления цепочками поставок;</p> <p>Принцип 7: Нарращивание потенциала путем коллективных действий.</p> <p>Годовой отчет и Отчет об устойчивом развитии Холдинга за 2023, подготовленный на основании международных стандартов GRI, вошли в топ-20 компаний в Республике Казахстан. Холдинг выпустил также годовой отчет за 2024 год, котором представлена информация в соответствии с международными требованиями GRI, SASB, IFRS Sustainability Disclosure Standards (IFRS S1, S2). В частности, в отчетность включены специальные подразделы, отражающие интеграцию стандартов IFRS S1 и S2 в стратегическое и корпоративное управление и управление ESG-рисками.</p> <p>Согласно Годовому отчету Эмитента по социальным облигациям, Холдинг рассматривает устойчивое развитие и внедрение ESG-принципов как ключевые ориентиры долгосрочной стратегии, отраженные в Плане развития Холдинга на 2024–2033 годы. Также в соответствии со своей Стратегией Холдинг планирует обеспечить долю профинансированных зеленых проектов в соответствии с классификацией (таксономией) «зеленых» проектов ежегодно на уровне 10% в структуре портфеля профинансированных проектов.</p> <p>Также ключевым инструментом, позволяющим оценить эффективность внедрения ESG-принципов в деятельность Холдинга, является ESG рейтинг. В этой связи Холдингом с 2023 года привлекается международное рейтинговое агентство Sustainable Fitch с целью получения ESG-рейтинга (в 2024 году присвоен общий балл 3, с ростом рейтинга до 59 пунктов (+2 пункта по сравнению с 2023 г.)</p>	
2.1.3. Обоснование эмитентом выпуска долгового инструмента	А, В, С, Е, F, G, Н, К	Обзор документов, интервью	<p>Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, принятая Холдингом в ноябре 2024 года, была разработана с целью содействия реализации проектов с прозрачными экологическими и социальными характеристиками в рамках портфеля и процессов Холдинга и предназначена для обеспечения прозрачности привлечения Холдингом инвестиций через три типа инструментов устойчивого финансирования, которые он может выпускать (инструменты зеленые, социальные, устойчивого развития). Программа формализует подход Холдинга к использованию денежных средств от выпущенных инструментов устойчивого финансирования, предназначенных для финансирования и/или рефинансирования проектов через дочерние/зависимые организации, финансируемые Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования. Ее положения</p>	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
			<p>должны соблюдаться всеми работниками Холдинга в части, затрагивающей основную деятельность и взаимодействие с заинтересованными сторонами и контрагентами, разработку внутренних документов Холдинга и распространение информации.</p> <p>В новой Стратегии развития Компании на 2024-2033 годы Компания утверждает, что намерена привлекать средства международных фондов и частные инвестиции через выпуск облигаций в области устойчивого развития (к примеру, зеленые, социальные, переходные облигации).</p>	
2.1.4. Процесс определения соответствия Номинированных проектов и активов отраслевым квалификационным требованиям, указанным в Стандарте	n/a		Не применимо, касается только случаев сертификации по Стандарту Climate Bonds Initiative.	Не применимо
2.1.5. Другая информация, предоставляемая эмитентом	n/a		Не применимо, касается только случаев сертификации по Стандарту Climate Bonds Initiative.	Не применимо
3.1. Чистые поступления по долговому инструменту должны быть зачислены на субсчета, переведены в субпортфель или иным образом идентифицированы эмитентом надлежащим образом и подтверждены документально	A, E, F, G, H, I, J, K	Обзор документов, интервью	<p>Согласно Рамочной программе, в рамках аналитического управленческого учета распределения поступивших от выпуска облигаций средств Эмитент разработал и ведет совместно с дочерней/зависимой организацией, финансируемой Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, Рабочие таблицы по мониторингу выпусков социальных облигаций и их распределению на социальные активы. В частности, структурное подразделение Холдинга, отвечающее за инструменты устойчивого финансирования, совместно с АКК отвечали за организацию, обеспечение и внедрение эффективного процесса управления поступлениями от социальных облигаций, а также вели мониторинг их распределения путем ведения управленческого учета на специальном внесистемном субсчете «Инструменты устойчивого финансирования» (в электронной таблице Excel) с целью раздельного учета и контроля использования выручки от инструментов устойчивого финансирования.</p> <p>Верификатор получил доступ к указанным Рабочим таблицам и подтвердил у Эмитента наличие системы документального ведения субпортфеля активов, финансируемых за счет выпуска облигаций (См. Рис. 1), к банковской выписке (т.е. к отчету по сделкам Холдинга) по покупке облигаций АКК по состоянию на 26.12.2024, к отчету Центрального депозитария ценных бумаг о регистрации сделки с финансовым инструментом (социальными облигациями) Холдинга от 27.12.2024, а также к Заключению рабочей группы (РГ) Холдинга по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития по контролю целевого расходования средств, полученных от выпуска социальных облигаций.</p>	Соответствует
3.2. Эмитент долговых инструментов должен либо поддерживать процесс целевого направления вырученных от выпуска средств по назначению (earmarking), либо применить метод обособления указанных поступлений (путем создания отдельного счета или	A, B, E, F, G, H,	Обзор документов, интервью	Как указано выше в п. 3.1, Эмитент ведет систему документального мониторинга субпортфеля активов, финансируемых за счет выпуска облигаций, что соответствует первой опции настоящего требования (earmarking). Метод ringfencing Эмитентом не применяется.	Соответствует

Перечень вопросов	Ссылка на рассматриваемый документ №.	Деятельность по верификации	Полученные данные	Заключение о соответствии требованиям
субсчета) (ringfencing) для надлежащего управления и учета распределения чистых поступлений по номинированным проектам и активам	К			

3.3 Пока долговой инструмент остается непогашенным, остаток отслеживаемых чистых поступлений должен быть уменьшен на суммы, выделенные на номинированные проекты и активы. До такого распределения по номинированным проектам и активам остаток нераспределенных чистых поступлений должен:		Обзор документов, интервью		Соответствует
3.3.1. Храниться во временных инвестиционных инструментах, которые представляют собой денежные средства, инструменты денежного рынка или другие ликвидные краткосрочные инструменты, эквивалентные денежным средствам, в рамках казначейской функции; и/или	А, В, Е, F, G, К, Q	Обзор документов, интервью	<p>Согласно Рамочной программе, если по какой-либо причине совокупная сумма профинансированных социальных проектов на субсчете меньше общей суммы непогашенных выпущенных социальных облигаций, Холдинг и/или дочерняя/зависимая организация, финансируемая Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, имеет право размещать нераспределенную сумму привлеченных денежных средств в результате размещения социальных облигаций в разрешенные для инвестирования финансовые инструменты в соответствии с внутренними документами, а именно – в ликвидные и высоконадежные финансовые инструменты, которые в кратчайшие сроки могут быть реализованы, не образуя кассовых разрывов при возникновении потребности в целевом финансировании, то есть до тех пор, пока данные денежные средства не будут направлены на финансирование.</p> <p>В рамках рассматриваемого выпуска данный пункт не применялся с учетом того, что имело место скорое по срокам 100%-ное распределение эмиссионных средств на приемлемые активы (займы конечным заемщикам – фермерам и фермерским хозяйствам по программе «Кең дала 2» через АКК). Так, покупка Холдингом облигаций АКК состоялась 26.12.2024 (т.е. в день размещения социальных облигаций Холдингом); первичные кредитные соглашения АКК с финансовыми посредниками (кредитными товариществами, банками второго уровня, МФО, СПК) и заемщиками по программе «Кең дала 2» на проведение весенне-полевых и уборочных работ были заключены в период с 29.11.2024 по 21.12.2024 г., со скорейшим заключением кредитных договоров с конечными заемщиками (фермерскими хозяйствами).</p> <p>Более того, с учетом краткосрочного характера как самих социальных облигаций Холдинга (срок обращения - 15 мес.), так и займов, выданных конечным заемщикам через АКК (также со сроком действия не более 15 мес., при этом время выдачи кредитов фермерам в силу специфики целевого использования - весенне-полевые и уборочные работы – привязано к временному интервалу максимальной актуальности и потребности в финансировании (конец и начало финансового года), не является целесообразным исключение отдельных конечных кредитов, досрочно погашаемых (частично или полностью), из реестра</p>	Соответствует

			социальных проектов Холдинга с соответствующим замещением таких кредитов другими кредитами.	
3.3.2. Храниться во временных инвестиционных инструментах, которые не относятся к проектам с интенсивным выбросом парниковых газов или любым проектам, которые несовместимы с созданием низкоуглеродной и устойчивой к изменению климата экономики; и/или социальные проекты	n/a		Не применимо	Не применимо
3.3.3. Применяться для временного сокращения задолженности возобновляемого характера перед перераспределением на инвестиции в номинированные проекты и активы или выплат по ним	n/a		Не применимо	Не применимо
3.4. Эмитент должен отслеживать и контролировать все платежи по номинированным проектам и активам, используя исходные документы, записи и доказательства, доступные для верификации распределения и целевого назначения (ваучеры, контракты, счета-фактуры, платежные документы, бухгалтерская и управленческая отчетность и т. д., если применимо).	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K	Обзор документов, интервью	Требование выполняется.  Холдинг обеспечивает проведение оценки процесса по управлению средствами от социальных облигаций независимым внешним консультантом (в рамках настоящей верификационной оценки).  Верификатор получил доступ к специальному внесистемному субсчету учета распределения облигаций устойчивого развития Холдинга.  Верификатор получил доступ к выборке первичных договоров (сканированных копий) о предоставлении займов, заключенных оператором АКК с заемщиками и финансовыми посредниками в рамках выпуска Холдингом социальных облигаций (выборка из 4 договоров АКК с заемщиками и финансовыми посредниками), и подтвердил их соответствие информации, раскрытой в Годовом отчете Эмитента. При этом с конечными заемщиками заключено порядка 940 договоров согласно рабочим таблицам Холдинга по мониторингу.	Соответствует
4.1. После выпуска целевого (use-of-proceeds) инструмента в области устойчивого развития все эмитенты должны предоставлять ежегодные обновленные отчеты в течение 12–24 месяцев с даты выпуска долгового инструмента до момента его погашения.	A, B, E, F, G, K	Обзор документов, интервью	Согласно Рамочной программе, после выпуска инструмента устойчивого финансирования Холдинг ежегодно составляет отчетность об использовании средств от инструмента, их целевом назначении и о влиянии финансируемых зеленых и (или) социальных проектов, в том числе в случае приобретения облигаций устойчивого развития (если таковые имеются), на окружающую или социальную среду. Отчетность подлежит публикации ежегодно и в случае значимых изменений до полного распределения инструментов устойчивого финансирования на официальном сайте <a href="https://www.baiterek.gov.kz">https://www.baiterek.gov.kz</a> . Первое годовое публичное раскрытие по рассматриваемым социальным облигациям планируется в декабре 2025 года, а также на ежегодной основе вплоть до полного погашения облигационных займов.  Отчет Холдинга по дебютным социальным облигациям, в полном соответствии с Рамочной программой Эмитента, включает следующую информацию, но не ограничиваться ею:  1) о распределении средств, полученных от выпуска социальных облигаций: – чистая выручка, полученная в результате размещения социальных облигаций;	Соответствует

			<ul style="list-style-type: none"> <li>- сумма средств, выделенная для на социальные проекты (агрегированный показатель<sup>8</sup>);</li> <li>- баланс нераспределенных средств на конец отчетного периода;</li> <li>- в отношении чистых поступлений, использованных для приобретения облигаций устойчивого развития, детали приобретаемых облигаций устойчивого развития (не применимо к рассматриваемому случаю) (пояснение верификатора – выкуп Холдингом облигаций АКК (день в день с размещением социальных облигаций Холдинга, с учетом совместной ответственности Холдинга и АКК за выполнение положений Рамочной программы Холдинга в отношении целевого использования и управления средствами от размещения социальных облигаций – отражает процедуру размещения и использования средств, предусмотренную Рамочной программой Холдинга, и не является примером обстоятельства, при котором целевым использованием финансового инструмента устойчивого развития является выкуп других маркированных инструментов устойчивого развития иных эмитентов).</li> </ul> <p>2) экологическое и (или) социальное воздействие финансируемых социальных проектов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ход и статус реализации социальных проектов (агрегировано);</li> <li>- фактический эффект, рассчитанный в количественном и качественном выражении, включая указанные ниже индикативные показатели воздействия.</li> </ul>	
4.2. Эмитент также должен своевременно предоставлять обновленный отчет в случае существенных изменений. Существенные изменения в том числе включают досрочное погашение, смену контроля или приобретение, смену названия, изменения в приемлемости активов и проектов и любые существенные поправки к документам по сделке, включая любой процесс ликвидации или принудительное исполнение	A, B, E, F, G, K	Обзор документов, интервью	Годовой отчет Эмитента по выпущенным социальным облигациям подготовлен своевременно. Верификатор подтвердил у Эмитента, что Эмитент обязуется предоставлять обновленный отчет в том числе в случае существенных изменений.	Соответствует
4.3. Эмитентам рекомендуется представлять свои обновленные отчеты по существующим каналам отчетности на рынке облигаций	A, B, K	Обзор документов, интервью	См. пункт выше. Верификатор подтвердил у Эмитента, что верифицированный Годовой отчет Эмитента по дебютному выпуску социальных облигаций планируется опубликовать на официальном сайте Холдинга в декабре 2025 г.	Соответствует
4.4. Обновленный отчет может содержать три типа отчетности: отчетность о распределении, отчетность о приемлемости и отчетность о воздействии:	A, B, K	Обзор документов, интервью		Соответствует
4.4.1. Отчетность о распределении подтверждает распределение поступлений от облигаций на соответствующие требованиям проекты и активы, и является обязательной для всех долговых инструментов	A, B, K	Обзор документов, интервью	В разделе о распределении средств Годового отчета Эмитента раскрыто, что ресурсы, полученные за счет выпуска социальных облигаций, в объеме 100% направлены на проведение весенне-полевых и уборочных работ через АКК (т.е. путем выкупа облигаций АКК) в рамках программы "Кең дала 2". Средства полностью освоены. Реинвестирование средств, выделенных на программу, не осуществлялось. Нераспределенные средства на конец отчетного года	Соответствует

<sup>8</sup> Эмитент может представлять информацию в более обобщенном виде или на основе агрегированного портфеля, если соглашения о конфиденциальности, учет факторов конкуренции или большое число базовых проектов ограничивают уровень раскрываемой детализации. Верификатор получил доступ к перечню кредитных займов с конечными заемщиками с раскрытием реквизитов и условий кредитования

			отсутствуют.	
4.4.2. Отчетность о приемлемости подтверждает характеристики или эффективность проектов и активов, демонстрируя их соответствие соответствующим отраслевым критериям, и является обязательной для всех долговых инструментов	A, B, E, F, G, K	Обзор документов, интервью	Исходя из полученной и раскрытой в Годовом отчете Эмитента информации, из выводов отчета пред-эмиссионной оценки SPO, а также из рассмотренных верификатором документов, предоставленных Эмитентом, в частности, информации о фактически выданных займах конечным заемщикам (фермерским хозяйствам), параметры кредитов соответствуют целям социального финансирования, заявленным в Рамочной программе Эмитента, и основным категориям социальных проектов, приведенных в Принципах социальных облигаций ICMA в части финансирования проектов, обеспечивающих повышение производительности мелких производителей и количества фермеров в населенных пунктах, повышение урожайности и развитие растениеводства в населенных пунктах, с целевой таргет-группой «Малообеспеченные, уязвимые группы, лица с низким уровнем дохода». Целевое назначение средств от выпуска социальной облигации – 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 ICMA. Таким образом, Холдинг продолжает обеспечивать соблюдение собственных критериев, установленных в Рамочной программе.	Соответствует
4.4.3. Отчетность о воздействии раскрывает показатели, отражающие ожидаемое или фактическое воздействие соответствующих требованиям проектов и активов, и рекомендуется для всех сертифицированных долговых инструментов	A, B, E, F, G, K	Обзор документов, интервью	<p>В соответствии с Годовым отчетом Эмитента, оценки эффекта по финансируемым проектам и статусу их реализации (в агрегированном формате) были представлены. В частности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Для проведения весенне-полевых работ сельхозтоваропроизводителям были предоставлены оборотные средства. В рамках финансирования поддержку получили 864 фермерских хозяйства, что позволило им своевременно провести весь комплекс весенне-полевых работ.</li> <li>– В результате финансирования фермеры смогли повысить урожайность на 12 %.</li> <li>– За счёт предоставленных кредитных ресурсов было удовлетворено около 8 % общей потребности в денежных средствах в растениеводстве, что обеспечило финансирование порядка 8 % посевных площадей Казахстана.</li> <li>– Из общей посевной площади страны в 2025 году 1940,8 тыс. га были профинансированы за счёт выделенных кредитных ресурсов, что соответствует 8 % посевов по стране.</li> <li>– В отчётном периоде случаи паводков, повлекших ущерб для сельхозтоваропроизводителей, не зафиксированы, в связи с чем меры поддержки аграриев, пострадавших от паводков, не осуществлялись.</li> </ul> <p>Также согласно данным Рабочих таблиц Холдинга по мониторингу поддержка фермеров при проведении весенне-полевых и уборочных работ способствовала стабильности производства и созданию 254 дополнительных рабочих мест.</p> <p>Верификатор получил доступ к первичным Рабочим таблицам Эмитента, отражающим в дезагрегированном виде ряд указанных показателей в разбивке по индивидуальным конечным заемщикам (кол-во создаваемых рабочих мест, размер бизнеса, засеваемая площадь).</p>	Соответствует

4.5. Три различных типа отчетности могут быть включены в единый обновленный отчет, который должен быть предоставлен в Секретариат Стандарта климатических облигаций (при необходимости) и обнародован или ежегодно представляться держателям облигаций/кредиторам до тех пор, пока долговой инструмент остается непогашенным	n/a		Не применимо.	Не применимо
4.6. Сроки представления отчетности согласно этому пункту могут быть согласованы в соответствии с регулярным графиком представления отчетности Эмитентом и не обязательно должны совпадать с годовщиной сертификации (где применимо) или выпуска облигации	n/a		Не применимо.	Не применимо
4.7. Эмитент должен представить общественности доступ к любым отчетам о верификации или другим соответствующим материалам, обосновывающим обновленный отчет	A, B, E, F, G, K	Обзор документов, интервью	Первый Годовой отчет Эмитента и соответствующий (настоящий) верификационный отчет планируются к публикации на официальном веб-сайте Эмитента. См. п. 4.2. и 4.3.	Соответствует

Рис. 1. Фрагмент реестра активов (займов АКК), на которые распределены средства от размещения социальных облигаций Холдинга, ведение которого осуществляется Холдингом в рамках аналитического раздельного учета и мониторинга распределения средств

1				
2			<b>Мониторинг выпущенных и распределенных ESG облигаций</b>	
3				
4				
5	Кредитор	АО "НУХ "Байтерек"		
6	Заемщик	АО Аграрная кредитная корпорация"		
7	Объем финансирования	100 000 000 000 (сто миллиардов) тенге		
8	Целевое назначение	Финансирование ВПиУР в рамках Кен дала 2		
9	Дата предоставления займа	26 декабря 2024 года		
0	Срок финансирования	15 месяцев		

Post-issuance verification report  
 Social bonds of the National Management Holding Company 'Baiterek' JSC

Файл Главная Вставка Рисование Разметка страницы Формулы Данные Рецензирование Вид Автоматизировать Справка Acrobat Примечания

H14 : X ✓ fx ^Сумма займа по договору

Наименование	Конечный заемщик	БИН/ИНН	Цель финансирования (наименование проекта)	Параметры договора	Дата выдачи	Дата окончания	Сумма займа по договору
		Площадь посевных земель (тыс. га.)	1 940,80	Из общей посевной площади Казахстана в 2025 году 1940,8 тыс. га были профинансированы за счёт выделенных кредитных ресурсов, что соответствует 8 % посевов по стране. Средства были освоены в 2025 году.			
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	100 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	1 415 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	146 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	50 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	300 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	780 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	600 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	200 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	100 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	79 200 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	650 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	146 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	160 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	100 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	70 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	100 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	150 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	39 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	30 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	15 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	50 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	20 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	10 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	8 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	4 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	5 000 000
АО "Народный банк Казахстана"			Проведение весенне-полевых и уборочных работ	Договор займа №	26.12.2024	10.03.2026	25 000 000

B26 : X ✓ fx 'Наименование конечного заемщика'

E716 : X ✓ fx 'АО "Народный Банк Казахстана"'

Наименование клиента (прямой, КТ, БВУ, МФО, РИЦ, СПК)	Наименование конечного заемщика (прямой, КТ, БВУ, МФО, РИЦ, СПК)	Кол-во конечных СХТП	ДАТА заявки	ОДОБРЕННАЯ СУММА, тенге	Сумма фактически Выданных средств, тенге	Дата выдачи займа (ДД-ММ-ГГ) (корректировать только в случае нет)	Рабочие места (если нет, должен "0")	Кредитовался заемщик в 2021-2024гг по программе "Кен дала" (ЗАПОЛНЯЕТСЯ АВТОМАТОМ)	РАЗМЕР БИЗНЕСА	Номер и дата договора займа (должно быть идентично с данными в 1С)	Участник гарантирования Да Нет	Сумма гарантии, тенге	Д.напр заяв "ФРТ"	
5	6	8	9	12	14	15	16	17	18	19	20	21,00	22,00	23
		1	15.11.24	34 200 000	34 200 000,00	27.12.2024	13	да	Малый	ор займ				
			15.11.24	10 000 000	10 000 000,00	27.12.2024	13	да	Малый	ор займ				
			15.11.24	51 300 000	51 300 000,00	27.12.2024	13	да	Малый	ор займ				
			15.11.24	10 200 000	10 200 000,00	27.12.2024	13	да	Малый	ор займ				
			15.11.24	45 400 000	45 400 000,00	27.12.2024	13	да	Малый	ор займ				
			15.11.24	52 900 000	52 900 000,00	27.12.2024	15	да	Малый	ор займ				
		1	20.11.24	14 000 000	14 000 000,00	12.12.2024	1	нет	Малый	оговор	Да	11 900 000,00	11.1	
		1	25.11.24	100 000 000	100 000 000,00	12.12.2024	9	5	нет	Малый	оговор	Да	85 000 000,00	11.1
		1	25.11.24	16 200 000	16 200 000,00	12.12.2024	1	нет	Малый	оговор	Да	13 770 000,00	11.1	
		1	02.12.24	16 000 000	16 000 000,00	26.12.2024		нет	Малый	оговор				
		1	03.12.24	10 115 500	10 115 500,00	12.12.2024		нет	Малый	оговор	Да	8 598 175,00	11.1	
		1	06.12.24	70 000 000	70 000 000,00	26.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	09.12.24	5 000 000	5 000 000,00	24.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	12.12.24	18 900 000	18 900 000,00	20.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	17.12.24	19 900 000	19 900 000,00	26.12.2024		да	Малый	ор займ				
		0	17.12.24	10 100 000	10 100 000,00	26.12.2024		да	Малый	ор займ				
		0	17.12.24	10 000 000	10 000 000,00	26.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	17.12.24	13 000 000	13 000 000,00	24.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	18.12.24	5 900 000	5 900 000,00	27.12.2024		да	Малый	ор займ				
		1	24.12.24	14 250 000	14 250 000,00	27.12.2024		да	Малый	Догово				



**Приложение II. Перечень рассмотренных документов****Обзор документации**

Документы, предоставленные АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» в отношении выпущенных социальных облигаций, приведены ниже и использовались в качестве прямых источников доказательств, свидетельств и сведений для выводов верификации, а также, при необходимости, дополнительно проверялись, посредством собеседований с ключевыми сотрудниками Холдинга и сверки с общественно доступными данными.

- A. Первый Отчет по «социальным» облигациям (ISIN – KZ2C00012987) АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (Годовой отчет Эмитента) за период с 26 декабря 2024 г. по 26 декабря 2025 г.
- B. Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Холдинга, утвержденная Правлением 7 ноября 2024 года, №58/24
- C. Проспект выпуска социальных облигаций (проспект пятнадцатого выпуска облигаций в пределах девятой облигационной программы Холдинга)
- D. Приказ о создании рабочей группы по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития 52-Б от 21.11.2024
- E. Заключение рабочей группы (РГ) по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» по контролю целевого расходования средств, полученных от выпуска социальных облигаций от 21 ноября 2025 г.
- F. Рабочие таблицы по отслеживанию (мониторингу) выпусков устойчивых облигаций Холдинга и их распределению на зеленые/социальные проекты (файл в формате Excel) (приложение к Заключению РГ от 21 ноября 2025 г.)
- G. Письмо-заверение от АКК о соответствии процесса кредитования в рамках программы «Кен дала 2» критериям приемлемости, установленных в разделе «Использование средств, и иным положениям Рамочной программы Холдинга, 21 ноября 2025 г.
- H. Договоры (сканы) о предоставлении займов, заключенные оператором АКК с финансовыми посредниками и конечными заемщиками в рамках выпуска Холдингом социальных облигаций (4 договора по выборке)
- I. Отчет Центрального депозитария ценных бумаг о регистрации сделки с финансовым инструментом (социальными облигациями) АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» от 27.12.2024
- J. Выписка с банка (отчет по сделкам АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек») по покупке облигаций АКК по состоянию на 26.12.2024
- K. Пред-эмиссионная оценка в формате SPO, выпущенная GFC 29 ноября 2024 года, в отношении соответствия Рамочной Программы АО «Национальный Управляющий Холдинг «Байтерек» по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Принципам социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA)
- L. План развития Холдинга на 2024–2033 годы, Постановление Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2023 года № 1180
- M. Экологическая и социальная политика Холдинга от «07» октября 2020 года
- N. Политика Холдинга в области устойчивого развития, принятая 26 ноября 2020 года (протокол № 10/20)
- O. Политика Холдинга по правам человека, принятая 1 ноября 2023 года № 41/23
- P. Отчет об устойчивом развитии Холдинга за 2024 год
- Q. Правила управления временно свободными денежными средствами АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от «09» июля 2019 года
- R. Справка, подготовленная АО «Аграрная кредитная корпорация по программе льготного кредитования фермеров «Кең дала 2»

**Интервью и информация, полученная от АО «НУХ «БАЙТЕРЕК»**

В первую очередь GFC взаимодействовал с командой Холдинга для сбора информации об облигациях и собирал информацию от эмитента.

В данных взаимодействиях принимали участие следующие ключевые лица:

1. Хамитов Е.Е. – Заместитель Председателя Правления
2. Закумбаев Даурен – Директор Департамента корпоративных финансов
3. Серменова Лаура – Руководитель проекта.