



ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ

НА СООТВЕТСТВИЕ РАМОЧНОЙ ПРОГРАММЫ ПО ВЫПУСКУ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ АО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ
ХОЛДИНГ «БАЙТЕРЕК»

ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ/ПРИНЦИПАМ
СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ/СТАНДАРТАМ ОБЛИГАЦИЙ
УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ АССОЦИАЦИИ
РЫНКОВ КАПИТАЛА

ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ

НА СООТВЕТСТВИЕ РАМОЧНОЙ ПРОГРАММЫ ПО ВЫПУСКУ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ
АО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ ХОЛДИНГ «БАЙТЕРЕК»
ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ/ПРИНЦИПАМ СОЦИАЛЬНЫХ
ОБЛИГАЦИЙ/СТАНДАРТАМ ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МЕЖДУНАРОДНОЙ
АССОЦИАЦИИ РЫНКОВ КАПИТАЛА

29 ноября 2024 г.

КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ

Мнение о соответствии/несоответствии Рамочной программы по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Эмитента принципам GBP, SBP и SBG¹



Мы считаем, что Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» соответствует Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций/Стандартам облигаций устойчивого развития Международной ассоциации рынка капитала.

Мнение о присвоении степени соответствия принципам GBP, SBP и SBG от «отлично» (высокая) до «неудовлетворительно» (низкая)



Согласно результатам оценки, а также в соответствии с Картой присвоения уровня соответствия принципам GBP, SBP и SBG, мы присвоили степень «Отлично», означающее что АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» демонстрирует отличный уровень управления и распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение.

Рамки Внешней оценки

Данная оценка предназначена для оценки соответствия Рамочной программы по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования (далее – РПОУФ, или Программа) АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» (далее – Холдинг, или Эмитент) принципам GBP, SBP и SBG.

Данная внешняя оценка, проведенная ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd.» в форме мнения второй стороны, содержит оценку Рамочной программы по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Холдинга, утвержденную Правлением 7 ноября 2024 года.

Подготовка мнения второй стороны включает изучение соответствующей документации и материалов Эмитента, предоставленных посредством прямого взаимодействия с Эмитентом согласно Приложению, а также другой общедоступной информации, которая может содержать описание, подробную информацию и подтверждение соответствия процессов, задействованных в реализации политик Холдинга в отношении зеленых/социальных облигаций и облигаций устойчивого развития.

¹ См. раздел «Методология» ниже для разъяснений

ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd.» (далее - GFC) подтвердила посредством проверки документов и проведенных интервью с Холдингом, что поступления от инструментов устойчивого финансирования будут использоваться исключительно для финансирования и/или рефинансирования устойчивых проектов, которые соответствуют принципам GBP, SBP и SBG и способствуют достижению экологических и социальных целей. Процесс оценки и отбора проектов, а также управление привлеченными средствами также соответствуют основным компонентам GBP, SBP и SBG. Отчетность и раскрытие информации об использовании средств и об ожидаемом эффекте от реализованных проектов будут предоставляться ежегодно и публиковаться на официальном сайте Холдинга для публичного доступа.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ. GFC считает, что инвестиции в устойчивые проекты, определенные в разделе «Использование средств» РПОУФ, соответствуют принципам GBP, SBP и SBG и могут иметь положительный экологический и социальный эффект.

В частности, исходя из предварительного анализа GFC, целевое назначение средств от планируемого Холдингом выпуска социальных облигаций соответствует категории приемлемых социальных проектов «Продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы» согласно как Рамочной программе Холдинга по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, так и Принципам 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 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. Холдинг должен обеспечить соблюдение собственных критериев, установленных в РПОУФ.

ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ. Холдинг наладил процесс отбора и оценки зеленых и социальных проектов, осуществляемый в соответствии со внутренними процессами Холдинга, РПОУФ и процедурами проверки в рамках системы управления экологическими и социальными рисками в соответствии с Экологической и социальной политикой Холдинга. Определен основной орган – Рабочая группа Холдинга, ответственная за рассмотрение, отбор, одобрение и мониторинг соответствия зеленых и социальных проектов, допустимых к финансированию за счет выпуска инструментов устойчивого финансирования и за контроль за соблюдением Программы. За структурными подразделениями Холдинга, отвечающими за инструменты устойчивого финансирования на основании полученных от дочерних/зависимых организаций Холдинга, закреплена ответственность за передачу на рассмотрение Рабочей группе Холдинга потенциальных приемлемых проектов, в виде рекомендации с обоснованиями соответствия проектов установленным критериям.

GFC считает, что процесс отбора проектов соответствует принципам GBP, SBP и SBG с точки зрения установления, документирования и поддержания процесса принятия решений для определения приемлемости проектов и активов.

УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ. Управление средствами предполагает учет структурным подразделением Холдинга, отвечающим за инструменты устойчивого финансирования совместно с задействованной дочерней/зависимой организацией, чистой выручки, поступившей от размещения инструментов устойчивого финансирования, а также мониторинг их распределения на финансируемые и (или) рефинансируемые проекты, на специальном внесистемном субсчете «Инструменты устойчивого финансирования», распоряжение которым будет осуществляться под контролем Рабочей группы Холдинга, т.е. будет отслеживаться Эмитентом соответствующим образом для раздельного учета и контроля использования выручки в рамках управленческого учета.

Холдинг также обеспечивает привлечение внешнего аудитора или иное третье лицо для проверки метода внутреннего отслеживания и использования средств от размещения инструментов устойчивого финансирования. Нераспределенные денежные средства,

Дата оценки: 29 ноября 2024 г.

Местонахождение эмитента: Астана, Казахстан

По вопросам обращайтесь в отдел верификации GFC:

Милана Таханова,
Руководитель отдела верификации, GFC

M.Takhanova@aifc.kz

Айнур Жакупова,
Старший менеджер, GFC

A.Zhakupova@aifc.kz

привлеченные для устойчивого финансирования, будут размещаться в ликвидных и высоконадежных финансовых инструментах Холдинга.

GFC считает, что управление привлеченными средствами соответствует принципам GBP, SBP и SBG с точки зрения отслеживания средств, управления нераспределенными средствами, выделения средств на соответствующие проекты и активы, а также документирования и раскрытия соответствующих процессов проверяющим.

ОТЧЕТНОСТЬ. Эмитент принял Рамочную программу по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования и предоставил ее до выпуска дебютных облигаций устойчивого развития. Холдинг намерен ежегодно публиковать отчеты о распределении средств от выпущенных зеленых/социальных/устойчивых облигаций с момента размещения до полного погашения. Первый отчет будет опубликован по истечении года после выпуска первых облигаций устойчивого развития на официальном сайте Эмитента.

GFC считает, что процессы отчетности соответствуют принципам GBP, SBP и SBG с точки зрения раскрытия информации о финансируемых проектах, предполагаемого подхода к предоставлению обновляемых отчетов для подтверждения соответствия Программе, а также с точки зрения аспектов внешней проверки.

ОГЛАВЛЕНИЕ

КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ	2
1. МЕТОДОЛОГИЯ ПОДГОТОВКИ ВНЕШНЕЙ ОЦЕНКИ ЧК «AIFC GREEN FINANCE CENTRE»	6
2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ДРУГИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ ХОЛДИНГА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	8
ОБЗОР ХОЛДИНГА И ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ	8
ОПИСАНИЕ РАМОЧНОЙ ПРОГРАММЫ ХОЛДИНГА ПО ВЫПУСКУ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ.....	10
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ	11
ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ	14
УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ	16
ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ	17
ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА.....	19
ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ.....	19
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ.....	20
О ПРОЕКТАХ, ОЖИДАЕМЫХ К ФИНАНСИРОВАНИЮ В РАМКАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СРЕДСТВ ОТ ВЫПУСКА ДЕБЮТНЫХ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	22
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ.....	25
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ	26
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ.....	27
ИТОГОВАЯ ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ.....	28
ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ.....	29
ПРИЛОЖЕНИЕ. Список рассмотренных документов и проведенных интервью	30

1. МЕТОДОЛОГИЯ ПОДГОТОВКИ ВНЕШНЕЙ ОЦЕНКИ ЧК «AIFC GREEN FINANCE CENTRE»

Для оценки соответствия политик компаний в области привлечения зеленого/социального/устойчивого финансирования и соответствующих им бизнес-процессов, международным принципам зеленых/социальных облигаций и зеленого/социального кредитования GFC применяет ряд утвержденных методик в рамках деятельности по проведению Внешней оценки.

В частности, Методология GFC применительно к выпускам облигаций в области устойчивого развития (т.е. зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития) предназначена для формирования Внешней оценки (Second party opinion, или Мнение второй стороны) на соответствие выпусков зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и других долговых инструментов в области устойчивого развития, в том числе политики (рамочной программы) эмитентов в области зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития, Принципам зеленых облигаций (Green Bond Principles, далее — GBP), Принципам социальных облигаций (Social Bond Principles, далее — SBP) и Руководящим принципам облигаций устойчивого развития (Sustainability Bond Guidelines, далее — SBG)². Принципы опубликованы Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association, далее — ICMA).

Подготовка отчета в формате «мнения второй стороны» включает в себя изучение соответствующей документации, регулирующих документов, отчетов и презентаций эмитента, если таковые имеются, а также другой общедоступной информации, которая может служить описанием, детализацией и подтверждением соответствия процессов по реализации политики компании в отношении зеленых, социальных облигаций и в целом экологических/социальных вопросов. Информация, используемая для этих целей, получается путем прямого взаимодействия с эмитентом и/или из любых открытых источников, которые GFC считает достоверными.

В независимой оценке GFC выразит мнение в следующем порядке согласно проведенной оценке по критериям:

1. Мнение о соответствии/несоответствии Политики (рамочной программы) компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций.

В данном случае предусматривается выполнение пороговых минимальных уровней по всем критериям оценки одновременно для подтверждения нами соответствия Политики компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций.

2. Мнение о присвоении степени соответствия Принципам зеленых/социальных облигаций от «Отлично» (Высокая) до «Неудовлетворительно» (Низкая).

В данном случае предусматривается оценка путем вычисления взвешенной оценки критерия с учетом его значимости. Данное мнение является дополнительной информацией и направлено на формирование степени соответствия Принципам зеленых/социальных облигаций. Согласно методологии GFC, любую степень соответствия, кроме «Неудовлетворительно» (Низкая), следует считать соответствующей Принципам зеленых/социальных облигаций.

При подготовке Внешней оценки проводится оценка на соответствие четырем критериям:

1. Использование средств;

² Объединяют в себе признаки зеленых и социальных облигаций с точки зрения характера финансируемых проектов с гибридным (экологическим и социальным) эффектом

2. Процесс оценки и отбора проектов;
3. Управление средствами;
4. Отчетность и раскрытие информации.

Каждый критерий оценивается по шкале от «1» до «5». В рамках критерия предусмотрены отдельные показатели (субфакторы). По каждому показателю (субфактору), который оценен как выполненный, присваивается «1» балл, «0,5» балла или «0,25» балла, в зависимости от шкалы оценки критерия. Итоговый балл по каждому критерию формируется как сумма баллов по показателям (субфакторам). Таблицы формирования оценки критерия, а также таблицы соотношения суммы баллов и оценки приводятся в Методологии GFC по каждому критерию.

Для выражения положительного мнения о соответствии Политики (рамочной программы) компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций Методологией предусмотрено пороговое значение оценки критерия, которое должно быть не менее «3». В случае невыполнения данного условия мы заключаем, что Политика (рамочная программа) эмитента в области зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития не соответствует Принципам зеленых/социальных облигаций, и нами будет выражено соответствующее мнение.

Для выражения мнения о степени соответствия Принципам от «Отлично» (Высокая) до «Неудовлетворительно» (Низкая) применяется следующий алгоритм расчета оценок критериев. Производится расчет взвешенной оценки критерия путем умножения оценки критерия и его веса (значимости). Нами принято, что значимость каждого критерия оценки соответствует следующему весу в совокупной оценке:

Критерий	Вес (значимость) в совокупной оценке:
Использование средств	45%
Процесс оценки и отбора проектов	20%
Управление средствами	15%
Отчётность и раскрытие информации	20%

Карта присвоения уровня соответствия Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций или Руководящим принципам облигаций в области устойчивого развития согласно Методологии GFC

Пороговая оценка в баллах	Оценка	Определения
Высокая >4.5	Отлично	Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с очень высокой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение

Средняя 3,5-4,5	Хорошо	Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с высокой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует хороший уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение
Удовлетворительная 3-3,5	Удовлетворительно	Вероятность того, что средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно, находится на среднем уровне. Эмитент облигаций демонстрирует удовлетворительный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение
Низкая <3	Неудовлетворительно	Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с низкой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует неудовлетворительный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение

Готовая оценка предоставляется эмитенту, после чего подлежит публичному распространению. Публичное распространение осуществляется через размещение независимой оценки на официальном сайте GFC – <https://gfc.aifc.kz/>, а также может быть осуществлено через пресс-релиз новостных служб и/или соответствующие веб-ресурсы.

2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ДРУГИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ ХОЛДИНГА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

ОБЗОР ХОЛДИНГА И ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» – ключевой национальный интегрированный институт развития, оказывающий поддержку приоритетным секторам экономики и включающий в себя 8 дочерних организаций, поддерживающих микро-, малый, средний и крупный бизнес, экспортные операции, венчурный бизнес, сельское хозяйство и жилищное финансирование, в частности, акционерные общества со 100-процентным участием Холдинга, такие как АО «Банк Развития Казахстана», АО «Отбасы банк», АО «ФРП «Даму», АО «Казахстанская жилищная компания», АО «ЭСК «Kazakh Export», АО «Qazaqstan Investment Corporation», АО «Аграрная кредитная корпорация». В марте 2021 года по поручению Главы государства АО «НУХ «КазАгро» реорганизован путем присоединения Холдингу Байтерек. Также на базе АО «Казахстанская Ипотечная Компания» создан Единый оператор жилищного строительства (ныне АО «Казахстанская жилищная компания»). Вместе с тем, в рамках инструмента прямого инвестирования в капитал компании у дочерних организаций Холдинга имеются различные доли владения в 59 компаниях.

Единственным акционером АО «НУХ «Байтерек» является Правительство Республики Казахстан.

Холдинг является ключевым оператором в реализации ряда государственных и правительственных программ, среди которых, к примеру, программы в рамках Концепции развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021 – 2030 годы, Плана Нации – «100 конкретных шагов», меры государственной поддержки и развития бизнеса в рамках программы «Дорожная карта бизнеса-2025» (ныне – Постановление Правительства Республики Казахстан о некоторых мерах государственной поддержки частного предпринимательства), Государственная программа жилищно-коммунального развития «Нұрлы жер» и другие. Соответственно, меры и инструменты государственной поддержки экономики и бизнеса, используемые дочерними организациями Холдинга, охватывают очень широкий спектр от субсидирования, льготного кредитования, гарантирования и долевого финансирования до мер нефинансовой поддержки.

Холдинг «Байтерек», как ключевой финансовый институт развития Правительства Республики Казахстан, заявляет об осознании важности своего влияния на экономику, экологию и общество для обеспечения устойчивого развития в долгосрочном периоде и стремится соблюдать баланс интересов заинтересованных сторон.

Холдинг и его дочерние организации в рамках своей деятельности стремятся вносить вклад в достижение Казахстаном ЦУР ООН (Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года), принятой на 70-й сессии Генеральной ассамблеи ООН и включающей 17 Целей устойчивого развития ООН (ЦУР ООН). По заявлениям Холдинга, при формировании проектного портфеля Холдинг отдает предпочтение проектам, которые соответствуют ЦУР ООН и оказывают значительное влияние на устойчивое социально-экономическое развитие Республики Казахстан. В частности, проекты должны способствовать:

- всеохватной и устойчивой индустриализации;
- открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов;
- диверсификации экономики Республики Казахстан и отдельных областей/ городов.

Для успешной реализации зеленых 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. При разработке политики учтены международные инициативы по ответственному инвестированию – Принципы ответственного инвестирования ООН, Принципы Экватора, Стандарты деятельности IFC по обеспечению экологической и социальной устойчивости. В рамках Политики определены критерии зеленых проектов на основании Постановления Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 года №996.

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.

Также 29 апреля 2024 года Холдинг присоединился к числу подписантов Принципов зеленых инвестиций «Один пояс, один путь» (GIP). GIP – это набор принципов для «озеленения» инвестиций в «Пояс и путь». Он включает семь принципов на трех уровнях: стратегия, операции и инновации:

- Принцип 1: Внедрение принципов устойчивого развития в корпоративное управление;
- Принцип 2: Понимание экологических, социальных и управленческих рисков;
- Принцип 3: Раскрытие экологической информации;
- Принцип 4: Улучшение коммуникации с заинтересованными сторонами;

- Принцип 5: Использование "зеленых" финансовых инструментов;
- Принцип 6: Внедрение "зеленого" управления цепочками поставок;
- Принцип 7: Нарастивание потенциала путем коллективных действий.

Большое внимание в Холдинге уделяется повышению прозрачности информации о его деятельности для заинтересованных сторон. По итогам проведенного в 2023 году международным агентством PwC «Рейтинга раскрытия ESG-информации» Годовой отчет и Отчет об устойчивом развитии Холдинга, подготовленный на основании международных стандартов GRI, вошли в топ-20 компаний в Республике Казахстан.

Совет директоров Холдинга осуществляет стратегическое руководство и контроль за внедрением устойчивого развития. Комитет по стратегическому планированию при Совете директоров Холдинга рассматривает вопросы о деятельности Холдинга в области устойчивого развития на ежегодной основе. Правление Холдинга утверждает план мероприятий в области устойчивого развития. Комитет по стратегии и корпоративному развитию при Правлении Холдинга несет ответственность за координацию мероприятий в области устойчивого развития. Структурные подразделения Холдинга реализуют мероприятия в области устойчивого развития, обеспечивающие достижение ключевых показателей деятельности в области устойчивого развития.

Согласно отчету об устойчивом развитии Холдинга за 2023 год, помимо внедрения ESG-принципов в инвестиционную деятельность особое внимание в Холдинге уделяется реализации Концепции «зеленого офиса», которая базируется на правилах трех R: Reduce (Сокращай), Reuse (Повторно используй), Recycle (Перерабатывай). Дочерняя организация Холдинга, АО «Аграрная кредитная корпорация» за 2023 год поддержала 24 зеленых проекта на общую сумму финансирования более 6,7 млрд тенге в таких отраслях, как создание оросительной системы и интенсивных садов. Также согласно Отчету холдинга об устойчивом развитии за 2023 год, в 2024 году Холдингом запланирован ряд мероприятий по устойчивому развитию, в числе которых актуализация единой базы зеленых проектов дочерних организаций Холдинга (в том числе социальных), разработка Холдингом и его дочерними организациями методики расчета выбросов CO₂ (воздействия score 1, 2, 3) и другие меры.

Рейтинговое агентство Sustainable Fitch в декабре 2023 года впервые присвоило Холдингу ESG-рейтинг организации на уровне «3» и балл на уровне 57. Sustainable Fitch положительно оценил фокус группы на социальных аспектах: финансирование МСБ дочерними компаниями АО "Qazaqstan Investment Corporation" (QIC), АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" (Даму) и АО "Bereke Bank"; жилищные программы, в том числе для уязвимых слоев населения, реализуемые АО "Жилищно-строительный сберегательный банк "Отбасы Банк" и АО "Казахстанская жилищная компания"; продвижение экспорта продукции обрабатывающих отраслей АО "ЭСК "КазахЭкспорт". Рейтинг также позитивно отражает включение "зеленого" финансирования в портфель таких дочерних организаций, как АО "Банк развития Казахстана", Даму, QIC и АО "Аграрная кредитная корпорация".

ОПИСАНИЕ РАМОЧНОЙ ПРОГРАММЫ ХОЛДИНГА ПО ВЫПУСКУ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, принятая Холдингом 7 ноября 2024 года, №58/24, 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 в соответствии с Программой:

- 1) инструменты «зеленого» финансирования – облигации, поступления от которых направляются исключительно на финансирование реализации приемлемых «зеленых» проектов;

2) инструменты социального финансирования – облигации, поступления от которых направляются исключительно на финансирование приемлемых социальных проектов;

3) инструменты финансирования устойчивого развития – облигации, поступления от которых направляются на финансирование приемлемых «зеленых» и социальных проектов.

Цель принятой Программы - определение общих положений в отношении отбора «зеленых» и социальных проектов, использования, управления средств от Инструментов устойчивого финансирования и раскрытия информации по ним.

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 должны соблюдаться всеми работниками Холдинга в части, затрагивающей основную деятельность и взаимодействие с заинтересованными сторонами и контрагентами, разработку внутренних документов Холдинга и распространение информации.



Согласно Программе, по каждой операции с использованием инструментов устойчивого финансирования Холдинг, обязуется придерживаться четырех ключевых элементов GBP, SBP и SBG:

1. Использование средств;
2. Процесс оценки и отбора проектов;
3. Управление средствами;
4. Отчетность.



ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

Согласно Программе, все поступления от инструментов устойчивого финансирования Холдинга в объеме 100% направляются исключительно для финансирования и (или) рефинансирования (частичного или полного) «зеленых» и (или) социальных проектов и приобретаемых облигаций устойчивого развития в соответствии с нижеприведенными критериями.

«ЗЕЛЕННЫЕ» ПРОЕКТЫ, ОТВЕЧАЮЩИЕ УСТАНОВЛЕННЫМ ТРЕБОВАНИЯМ

ЦУР ООН	Соответствующие категории «зеленых» проектов	Описание и критерии
 <p>7 ДОСТУПНАЯ И ЧИСТАЯ ЭНЕРГИЯ</p>	1. Возобновляемые источники энергии	<p>Финансирование, связанное со строительством, разработкой, приобретением, обслуживанием и эксплуатацией возобновляемых источников энергии, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Солнечная энергия, энергия ветра и энергия биомассы из отходов • Геотермальная энергия и гидроэнергетика с прямыми выбросами в течение жизненного цикла менее 100 гCO₂e/кВт-ч, с уменьшением до нетто-0 гCO₂e/кВт-ч к 2050 году. <p>Для получения энергии из отработанной биомассы выбросы ПГ в течение всего жизненного цикла должны быть как минимум на 70% ниже базового уровня угля (т.е. выбросов от угольного производства электроэнергии или уровня международно-признанного компаратора ископаемого топлива); а биотопливо должно быть получено из устойчивого сырья.</p> <p>Что касается инфраструктуры передачи и распределения энергии из возобновляемых источников, то к ней можно подключать объекты по производству энергии из возобновляемых источников, подпадающие под пороговый уровень низкоуглеродной энергии (100 гCO₂e/кВт-ч).</p>
 <p>9 ИНДУСТРИАЛИЗАЦИЯ, ИННОВАЦИИ И ИНФРАСТРУКТУРА</p>	2. Энергоэффективность	<p>Финансирование, связанное с инвестициями в рациональное потребление энергии и ресурсов, либо в техническую модернизацию, обеспечивающую снижение выбросов парниковых газов, в том числе:</p> <p>Повышение рационального потребления энергии в различных секторах, например, реконструкция зданий, включающая энергосберегающую модернизацию систем отопления,</p>

ЦУР ООН	Соответствующие категории «зеленых» проектов	Описание и критерии
		<p>холодильных установок, осветительного оборудования и т.д.</p> <ul style="list-style-type: none"> Использование альтернативных источников энергии, замена топлива, обеспечивающие снижение парниковых газов. Эти проекты будут направлены на достижение как минимум 20% экономии энергии или 20% предотвращения/сокращения выбросов ПГ по сравнению с базовым уровнем. Что касается рационального потребления энергии в сетях передачи и распределения энергии, то минимальное снижение потерь электроэнергии составляет 10% по сравнению с базовым уровнем Что касается производства электроэнергии и тепла из природного газа, замены топлива – прямые выбросы парниковых газов в результате использования природного газа составляют ниже 270 г CO₂e / кВтч отпускаемой энергии; при этом в случае замены топлива – обеспечивается сокращение прямых выбросов парниковых газов не менее, чем на 20%.
	3. Предотвращение загрязнения и охрана окружающей среды	<p>Финансирование, связанное с инвестициями в технологии и сопутствующие услуги для создания устойчивой окружающей среды путем снижения загрязнения окружающей среды, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> Устранение или значительное смягчение последствий загрязнения окружающей среды в воде, воздухе и почве с помощью биологических, физических и химических методов Предотвращение образования отходов, сокращение отходов, переработка отходов и использование энергии/эффективных с точки зрения выбросов отходов для получения энергии
	4. Экологически чистый транспорт	<p>Финансирование, связанное с разработкой, строительством, приобретением, эксплуатацией, техническим обслуживанием и модернизацией транспортных активов с нулевым и низким уровнем выбросов углерода:</p> <ul style="list-style-type: none"> Транспорт с нулевым выбросом углерода: инвестиции в пассажирские и грузовые транспортные средства с нулевым выбросом выхлопных газов, такие как электромобили, водородные автомобили, поезда и т.д. Низкоуглеродный транспорт <ul style="list-style-type: none"> Инвестиции в низкоуглеродные пассажирские автомобили с интенсивностью выбросов выхлопных газов макс. 50 г CO₂/п-км до 2025 года (с 2026 года допускаются только автомобили с интенсивностью выбросов 0 г CO₂/п-км) Инвестиции в инфраструктуру для поддержки использования транспортных средств с нулевым и низким уровнем выбросов углерода <p>Инвестиции в транспортную инфраструктуру для массового транспорта (расширение сети поездов/метро, проекты по повышению пропускной способности, модернизация станций).</p> <p>Во избежание сомнений, не более 25% грузовых перевозок любых нулевых/низкоуглеродных грузовых транспортных средств или подвижного состава будет направлено на перевозку ископаемого топлива. Транспортная инфраструктура, предназначенная для хранения ископаемого топлива, не учитывается.</p>
	5. Адаптация к неблагоприятным последствиям изменения климата	<p>Меры по созданию более устойчивой к изменениям климата инфраструктуры (включая системы наблюдения за климатом, системы раннего предупреждения и др.)</p>
	6. Экологически эффективные и/или адаптивные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы	<p>Разработка, производство и внедрение экологически чистых, повторно используемых продуктов, технологий и услуг (включая, эко-маркировку, эко-упаковку, сертификацию и др.)</p>
	7. Экологически устойчивое управление природными ресурсами и землепользованием	<p>Финансирование, связанное с приобретением, поддержанием и устойчивым управлением природными ресурсами, такими как земля, воздух, минералы, леса, дикая флора и фауна, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> Сертифицированные леса (FSC, PEFC или эквивалент) и экологически устойчивое лесное хозяйство, включая облесение или лесовосстановление, а также сохранение или восстановление природных ландшафтов

ЦУР ООН	Соответствующие категории «зеленых» проектов	Описание и критерии
		Устойчивые методы ведения сельского хозяйства, климатически грамотное земледелие и устойчивое животноводство
	8. Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами	<p>Финансирование, связанное с разработкой, строительством, приобретением, установкой, эксплуатацией и модернизацией проектов устойчивого управления водными ресурсами, включая:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Инвестирование в технологии, направленные на снижение общего спроса на воду в регионах с недостатком воды • Устойчивая инфраструктура для чистой воды; очистка сточных вод <p>Другие проекты, связанные с водой (например, инфраструктура пресной воды, инфраструктура сточных вод)</p>
	9. «Зеленые» здания	Проекты, направленные на строительство экологических и энергоэффективных зданий и отвечающие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификациям

СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ, ОТВЕЧАЮЩИЕ УСТАНОВЛЕННЫМ ТРЕБОВАНИЯМ

ЦУР ООН	Соответствующие категории социальных проектов	Описание и критерии	Целевая аудитория
  	1. Доступ к социально значимым услугам	Финансирование проектов, связанных с предоставлением и развитием здравоохранения, образования, профессионального обучения и финансовых услуг.	Сельские населенные пункты, места, где услуги еще не так легко доступны
 	2. Доступная базовая инфраструктура	Финансирование проектов, связанных с созданием и развитием инфраструктуры, связанной с транспортом, доступом к чистой питьевой воде, канализации, санитарии и энергии.	Малообеспеченные, уязвимые группы, лица с низким уровнем дохода
	3. Создание рабочих мест	Финансирование программ, направленных на предотвращение и (или) сокращение безработицы, вызванной социально-экономическими кризисами.	Безработные люди
	4. Продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы	Финансирование проектов, обеспечивающих физический, социальный и экономический доступ к безопасному, полноценному и достаточному питанию, отвечающему диетическим потребностям и требованиям; устойчивые методы ведения сельского хозяйства, повышение урожайности и развитие растениеводства в населенных пунктах; сокращение потерь и отходов продуктов питания и предотвращение снижения поголовья скота; повышение производительности мелких производителей и количества фермеров в населенных пунктах.	Малообеспеченные, уязвимые группы, лица с низким уровнем дохода
	5. Социально-экономическое развитие и расширение прав и возможностей	Финансирование местных инициатив с положительным социальным, экологическим и деловым воздействием.	Малообеспеченные, малообразованные, люди с ограниченными возможностями

Чистые поступления, полученные в результате использования устойчивых финансовых инструментов, также могут быть использованы Холдингом для приобретения «зеленых», социальных и облигаций устойчивого развития, выпущенных казахстанскими компаниями

(«Приобретаемые облигации устойчивого развития»), в целях продвижения и поддержки развития рынка устойчивого финансирования в стране. Приобретаемые облигации устойчивого развития соответствуют требованиям ICMA GBP, SBP и (или) SBG в зависимости от обстоятельств (включая необходимость проведения внешнего обзора, подтверждающего такое соответствие), а их использование доходов будет соответствовать критериям и исключениям использования доходов, изложенным в настоящей Главе. Доля чистых поступлений от любого выпуска зеленых, социальных и облигаций устойчивого развития, используемых для приобретения облигаций устойчивого развития, будет ограничена 15% от объема выпуска Холдинга.

При выпуске «зеленых» облигаций, по которым Холдинг предполагает получить сертификацию по Стандарту CBI, номинированные «зеленые» проекты, допускаемые к финансированию и/или рефинансированию за счет денежных средств от «зеленых» облигаций, определяются в соответствии с Стандартом отраслевых критериев CBI с учетом всех требований Стандарта CBI. В частности, ожидаемые чистые поступления от выпуска таких «зеленых» облигаций не будут превышать объем общих инвестиций Холдинга в номинированные «зеленые» проекты. При этом номинированные «зеленые» проекты не могут быть отнесены на другие сертифицированные по Стандарту CBI «зеленые» облигации, если только Холдинг не продемонстрирует, что разные части номинированных «зеленых» проектов финансируются различными сертифицированными облигациями, либо речь идет о рефинансировании сертифицированных облигаций за счет выпуска других сертифицируемых облигаций.

Во избежание сомнений, финансирование, связанное со следующими видами деятельности, исключается из финансирования в рамках Инструментов устойчивого финансирования Холдинга:

- энергия ископаемого топлива;
- крупные гидроэлектростанции > 25 МВт;
- игорный бизнес;
- производство табачных изделий;
- производство алкогольной продукции;
- производство наркотиков, наркотических средств и психотропных веществ;
- производство оружия;
- запрещенные законодательством Республики Казахстан.

ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ

Соответствие проектов критериям, установленным Программой, с целью их включения в перечень проектов, допускаемых к финансированию посредством инструментов устойчивого финансирования, 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. В компетенцию Рабочей группы Холдинга в части финансовых инструментов устойчивого развития входит:

- рассмотрение, отбор, одобрение и мониторинг соответствия проектов устойчивого развития, допустимых к финансированию за счет выпуска финансовых инструментов устойчивого развития;
- рассмотрение и одобрение ежегодных отчетов по выпущенным ESG-облигациям, подготовленных для инвесторов / кредиторов;
- мониторинг за соблюдением настоящей Программы сотрудниками Холдинга;
- пересмотр настоящей Программы при необходимости.

Потенциально приемлемые проекты предлагаются инициатором, которым может выступить структурное подразделение Холдинга, отвечающее за Инструменты устойчивого

финансирования на основании полученных от дочерних/зависимых организаций Холдинга заявок на финансирование проектов.

Структурное подразделение Холдинга, отвечающее за Инструменты устойчивого финансирования, 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 в разделе «Использование средств» 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 инвестиционного проекта категориям и критериям «зеленого» или социального проекта, в том числе в случае сертификации «зеленых» облигаций по Стандарту CBI, о соответствии номинируемых «зеленых» проектов секторальным критериям Стандарта CBI.

В указанных рекомендациях предлагаемые к финансированию проекты рассматриваются и оцениваются инициатором на основе следующих квалификационных критериев:

- Соответствие целей проекта критериям приемлемости, установленным в разделе «Использование средств» Программы. При этом в случае выпуска инструментов «зеленого» финансирования, оценка «зеленых» проектов, помимо соблюдения критериев, указанных в разделе «Использование средств» Программы, осуществляются также в соответствии с таксономией «зеленых» проектов, подлежащих финансированию посредством «зеленых» облигаций, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 года № 996 (далее – Зеленая таксономия), в части соответствующих или смежных категорий и секторов проектов. В случаях, когда оцениваемые проекты относятся к подсекторам Зеленой таксономии, явно исключенным из финансирования через Инструменты устойчивого финансирования Холдинга, как указано в разделе Программы по использованию средств, и (или) когда пороговые критерии по интенсивности выбросов или процентам энергоэффективности, указанные в разделе Программы по использованию средств, являются более строгими, чем установленные в Зеленой таксономии для соответствующих подсекторов, приоритет имеют критерии, предусмотренные в разделе Программы по использованию средств.
- Отсутствие значимых побочных эффектов на окружающую или социальную среду (Do No Significant Harm). Данный принцип ненанесения вреда выполняется при соответствии проектов требованиям законодательства Республики Казахстан;
- Наличие положительного экологического или социального эффекта, который характеризуется существенностью и определен количественно в виде показателя/индикатора эффекта (ожидаемого и/или фактически достигнутого).

На основании рекомендации инициатора и иных предоставленных материалов Рабочая группа Холдинга принимает решение о включении проекта в перечень приемлемых проектов с учетом информации по экологическим или социальным эффектам проектов. Перечень проектов одобряется решением Рабочей группы Холдинга.

Преимуществом при отборе проектов является наличие дополнительной верификации, положительного заключения внешнего консультанта или аудита, а также обоснования применяемых технологических решений – наличие стандартов, сертификаций, исследований, подтверждающих экологическую или социальную эффективность. При необходимости Холдинг может привлекать внешних консультантов для отбора и оценки «зеленых» и (или) социальных проектов.

В случае получения положительного решения о соответствии проекта категориям и критериям «зеленых» или социальных проектов, проект может быть профинансирован за счет полученных денежных средств от инструментов устойчивого финансирования при соблюдении всех требований и процедур Холдинга в соответствии с внутренними документами Холдинга.

Проект, получивший решение о несоответствии проекта категориям и критериям «зеленых» и (или) социальных проектов, не допускается к финансированию и/или рефинансированию за счет средств от инструментов устойчивого финансирования.

Данный процесс применяется также к выбору и оценке приобретаемых облигаций устойчивого развития для потенциального финансирования с помощью инструментов устойчивого финансирования в отношении оценки их соответствия ICMA GBP, SBP и/или SBG в зависимости от обстоятельств (включая необходимость внешней проверки, подтверждающей такое соответствие).

УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ

Структурное подразделение Холдинга, отвечающее за инструменты устойчивого финансирования совместно с дочерней/зависимой организацией, финансируемой Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, 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 финансирования.

Все соответствующие критериям и утвержденные Рабочей группой Холдинга проекты отражаются в отдельном реестре финансируемых проектов с отнесением к конкретным инструментам устойчивого финансирования. Структурное подразделение Холдинга, отвечающее за инструменты устойчивого финансирования, ведет указанный реестр «зеленых» и социальных проектов и приобретаемых облигаций устойчивого развития (если таковые имеются), финансируемые за счет денежных средств от инструментов устойчивого финансирования и формирует отчетность по субсчету.

Холдинг и/или дочерняя/зависимая организация, финансируемая Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, имеет право размещать нераспределенную в сумму привлеченных денежных средств в результате размещения облигаций устойчивого развития 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.

При этом Холдинг и/или дочерняя/зависимая организация, финансируемая Холдингом за счет средств, полученных от инструментов устойчивого финансирования, будет предпринимать/прилагать максимальные усилия для скорейшего использования полученных от инструментов устойчивого финансирования средств по целевому назначению.

«Зеленые» и социальные проекты и приобретаемые облигации устойчивого развития, включенные в реестр, подлежат мониторингу структурным подразделением Холдинга, ответственным за инструменты устойчивого финансирования, и вынесению на рассмотрение Рабочей группы Холдинга на предмет соответствия или несоответствия критериям и категориям, указанным в разделе Программы по использованию средств, не менее одного раза в год.

Проект, не соответствующий критериям, изложенным в разделе «Использование полученных средств» Программы, или проект, рассматриваемый для финансирования за счет «зеленых» облигаций, сертифицированных по Отраслевому Стандарту SBI, но не соответствующий Критериям SBI, исключается из реестра решением Рабочей группы Холдинга, и финансирование такого проекта и/или приобретение облигаций устойчивого

развития за счет средств инструмента устойчивого финансирования прекращается. По возможности каждый исключенный проект заменяется другим «зеленым» или социальным проектом или приобретаемыми облигациями устойчивого развития.

Холдинг обеспечивает проведение оценки процесса по управлению средствами от Инструментов устойчивого финансирования независимым внешним консультантом.

ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Согласно Программе, после выпуска инструмента устойчивого финансирования Холдинг будет ежегодно составлять 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 <https://www.baiterek.gov.kz>. Информация о результатах оценки, проведенной внешними аудиторскими или иными организациями, подлежит раскрытию на официальном сайте Холдинга в течение десяти рабочих дней после получения результата независимой внешней оценки.

Отчетность будет включать следующую информацию, но не ограничиваться ею:

1) *распределение средств, полученных от выпуска инструментов устойчивого финансирования:*

- чистая выручка, полученная с каждого инструмента устойчивого финансирования;
- сумма средств, выделенная для каждого «зеленого» и (или) социального проекта (по возможности), либо выделенная для каждой категории «зеленых» и (или) социальных проектов;
- баланс нераспределенных средств на конец отчетного периода;
- в отношении чистых поступлений, использованных для приобретения облигаций устойчивого развития, детали приобретаемых облигаций устойчивого развития, такие как название эмитента, дата выпуска, основная сумма, срок погашения, категории и критерии использования поступлений, внешняя проверка, подтверждение соответствия требованиям ICMA GBP, SBP и (или) SBG и т. д. для каждой приобретаемой облигации устойчивого развития.

2) *экологическое и (или) социальное воздействие каждого «зеленого» и (или) социального проекта (или в разбивке по категориям «зеленых» и (или) социальных проектов):*

- ход и статус реализации «зеленых» или социальных проектов;
- фактический эффект, рассчитанный в количественном и качественном выражении, включая указанные ниже индикативные показатели воздействия, но не ограничиваясь ими. Ожидаемое воздействие приобретаемых облигаций устойчивого развития не будет суммироваться с показателями воздействия, связанными с ассигнованиями Холдинга на «зеленые» и социальные проекты (во избежание возможных сложностей с «двойным учетом»).

Зеленая категория, отвечающая установленным требованиям	Индикативные показатели потенциального воздействия
1. Возобновляемые источники энергии	<ul style="list-style-type: none"> • Ежегодное сокращение/избежание выбросов ПГ в тоннах CO₂-эквивалента/год • Годовое производство энергии из возобновляемых источников в МВт-ч/ГВт-ч (электроэнергия) и ГДж/ТДж (другие виды энергии) • Дополнительная мощность построенной или восстановленной станции (станций) по производству возобновляемой энергии в МВт
2. Рациональное потребление энергии	<ul style="list-style-type: none"> • Ежегодное сокращение/избежание выбросов ПГ в тоннах CO_{2e}

3. Предотвращение и контроль загрязнения окружающей среды	<ul style="list-style-type: none"> • Количество отходов, сокращенных, минимизированных, повторно использованных или переработанных до и после проекта в % от общего количества отходов и (или) в абсолютном количестве в тоннах в год. • Снижение уровня загрязнения воздуха: твердые частицы (ТЧ), оксиды серы (SOx), оксиды азота (NOx), угарный газ (CO) и неметановые летучие органические соединения (НМЛОС) • Абсолютное или % снижение местных загрязнителей воздуха, земли и воды
4. Чистый транспорт	<ul style="list-style-type: none"> • Ежегодное сокращение/избежание выбросов ПГ в тCO₂-е в год. • Снижение уровня загрязнения воздуха: твердые частицы (ТЧ), оксиды серы (SOx), оксиды азота (NOx), угарный газ (CO) и неметановые летучие органические соединения (НМЛОС)
5. Адаптация к неблагоприятным последствиям изменения климата	<ul style="list-style-type: none"> • Повышение устойчивости энергосистемы, производство, передача/распределение и хранение энергии в МВт-ч • Сокращение/избежание потерь воды (в водохранилищах/водоходах/природных средах обитания и т.д.) в м³ • Увеличение числа людей/предприятий/площадей с безопасным и стабильным водоснабжением • Количество км адаптированных автомобильных, железных дорог или других объектов инфраструктуры
6. Экологически эффективные и (или) адаптированные к циркулярной экономике продукты, производственные технологии и процессы	<ul style="list-style-type: none"> • Увеличение в % материалов, компонентов и продуктов, пригодных для повторного использования, переработки и/или сертифицированных для компостирования в результате реализации проекта и (или) в абсолютном объеме в тоннах в год. • % и (или) абсолютное количество в тоннах в год первичного сырья, которое заменяется вторичным сырьем и побочными продуктами производственных процессов
7. Экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием	<ul style="list-style-type: none"> • Сокращение чистых выбросов ПГ, интенсивности выбросов ПГ (например, тCO₂e/единица продукции) или энергоемкости (например, ГДж/единица продукции) • Экономия воды за счет улучшения орошения, улавливания ливневых и дождевых вод, пополнения запасов подземных вод и/или повторного использования высокоочищенных сточных вод (например, м³/год)
8. Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами	<ul style="list-style-type: none"> • Годовое абсолютное (валовое) водопотребление до и после реализации проекта в м³/год, снижение водопотребления в % • Годовой абсолютный (валовой) объем сточных вод, очищенных, повторно использованных или предотвращенных до и после реализации проекта в м³/год и л.э./год и в % • Количество людей, имеющих доступ к чистой питьевой воде (или годовой объем чистой питьевой воды в м³/год, поставляемой для потребления человеком) благодаря инфраструктуре, поддерживающей устойчивое и эффективное водопользование (где среднее потребление на человека соответствует международно признанным стандартам устойчивого водопользования)
9. «Зеленые» здания	<ul style="list-style-type: none"> • Стандарты сертификации • Тип схемы, уровень сертификации • Количество минимизированных, повторно используемых или переработанных отходов в % от общего количества отходов и/или в абсолютном (валовом) объеме в тоннах в год.

Социальная категория, отвечающая установленным требованиям	Индикативные показатели потенциального воздействия
1. Доступ к социально значимым услугам	<ul style="list-style-type: none"> • Количество пациентов, получивших медицинскую помощь или лечение • Количество построенных/модернизированных больниц и других медицинских учреждений • Количество финансируемых программ НИОКР в области здравоохранения • Количество образовательных заведений и/или инициатив
2. Доступная базовая инфраструктура	<ul style="list-style-type: none"> • Километры восстановленных/построенных подъездных дорог • Количество людей, имеющих доступ к доступным транспортным системам • Количество построенных/модернизированных объектов водной инфраструктуры • Количество новых подключений к электросети в домашних хозяйствах • Количество людей, получивших доступ к чистой и доступной энергии
3. Создание рабочих мест	<ul style="list-style-type: none"> • Количество людей, получивших новые рабочие места • Количество людей, прошедших обучение новым профессиональным навыкам • Количество людей, получивших выгоду от повышения уровня занятости • Количество людей, получивших в результате обучения более квалифицированную работу

<p>4. Продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Количество фермеров, получивших льготное кредитование • Количество людей, получивших выгоду от сельскохозяйственных проектов и (или) использующих улучшенные технологии ведения сельского хозяйства • Количество людей, обеспеченных безопасным, питательным и достаточным продовольствием • Снижение уровня бедности среди фермеров • Увеличение производства продукции, сертифицированной по принципу справедливой торговли (Fair Trade) • % обеспечения продовольственной безопасности страны • Повышение урожайности и/или сельскохозяйственной производительности в % • Поддержка аграриев, пострадавших от паводков • Удовлетворение потребности в кредитных ресурсах в растениеводстве, от всей потребности в денежных ресурсах в растениеводстве, % • Площадь посевных земель (тыс. га.)
<p>5. Социально-экономическое развитие и расширение прав и возможностей</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Число женщин, получивших доступ к возможностям трудоустройства с равной оплатой труда • Число уязвимых людей, пользующихся мерами по смягчению последствий изменения климата, таких как стихийные бедствия

Холдинг намерен по мере возможностей также соответствовать рекомендациям по отчетности, изложенным в документе ICMA «Руководство – согласованная система отчетности о воздействии (июнь 2023 года)» и «Гармонизированная система отчетности о воздействии социальных облигаций (2023 г.)».

ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА

Согласно Программе, для предоставления заключения второй стороны по системе устойчивого финансирования на предмет соответствия GBP, SBP и SBG, определяется аккредитованная организация, предоставляющая внешнюю оценку в формате «Мнение второй стороны». Заключение второй стороны доступно на сайте <https://www.baiterek.gov.kz>.

Холдинг планирует запрашивать на ежегодной основе, начиная с одного года после выпуска и до полного распределения средств, верификацию отчета о распределении и воздействии средств, полученных от инструмента устойчивого финансирования на соответствующие требованиям проекты, предоставляемую внешним поставщиком услуг по анализу.

Если «зеленая» облигация сертифицируется по стандарту CBI, Центр зеленого финансирования МФЦА проводит внешнюю оценку соответствия данной Программы указанному стандарту в формате верификации. Инициатива по климатическим облигациям рассматривает каждый выпуск «зеленых» облигаций, желающий получить сертификат CBI Standard, и соответствующий отчет утвержденного верификатора на соответствие сертификационным требованиям.

ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ

GFC подтвердила посредством проверки документов и проведенных интервью с Холдингом, что поступления от инструментов устойчивого финансирования будут использоваться исключительно для финансирования и/или рефинансирования устойчивых проектов, которые соответствуют принципам GBP, SBP и SBG и способствуют достижению экологических и социальных целей. Процесс оценки и отбора проектов, а также управление привлеченными средствами также соответствуют основным компонентам GBP, SBP и SBG. Отчетность и раскрытие информации об использовании средств и об ожидаемом эффекте от реализованных проектов будут предоставляться ежегодно и публиковаться на официальном сайте Холдинга для публичного доступа.

1. Мнение о соответствии/несоответствии Рамочной программы по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Эмитента принципам GBP, SBP и SBG. Основываясь на оценке критериев по выполнению пороговых показателей, мы считаем, что Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» соответствует Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций/Стандартам облигаций устойчивого развития Международной ассоциации рынка капитала.
2. Мнение о присвоении степени соответствия GBP, SBP и SBG от «отлично» (высокая) до «плохо» (низкая). Согласно результатам оценки, а также в соответствии с Картой присвоения уровня соответствия принципам GBP, SBP и SBG, мы присвоили степень «Отлично», означающее что АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» демонстрирует отличный уровень управления и распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение.

Карта присвоения уровня соответствия Принципам GBP, SBP и SBG

Пороговая оценка в баллах	Оценка	Определение
Высокая 5	Отлично	Средства от эмиссии инструментов устойчивого финансирования с очень высокой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых, социальных и устойчивых проектов. Эмитент демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и социальное значение.

ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

Показатели, приведенные ниже, отражают нашу оценку критерия «Использование средств».

Показатель	Характеристика показателя (допустимый, обязательный показатель, нерекомендуемый)*	Оценка
1. 100% привлеченных средств направляются на реализацию, финансирование/рефинансирование зеленых, социальных, устойчивых проектов, имеющих экологическую и социальную пользу и оцениваемых эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов согласно принципам GBP/SBP/SBG по качественным и/или количественным характеристикам	Допустимый	5
ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЮ		2,25

Категории зеленых приемлемых проектов, указанные в РПОУФ, соответствуют категориям проектов, указанным в ICMA GBP, в частности, следующим:

- **Возобновляемая энергия** (включая производство, передачу, оборудование, продукты)
- **Энергоэффективность** (например, в централизованном теплоснабжении, интеллектуальных сетях, в зданиях, накопителях энергии, бытовых приборах и продуктах);
- **Предотвращение загрязнения и контроль над ним** (включая сокращение выбросов в атмосферу, контроль над выбросом парниковых газов, восстановление почв, предотвращение образования отходов, сокращение отходов, переработку отходов и энергоэффективные / эффективные способы переработки отходов в энергию);
- **Экологически чистый транспорт** (электрический, общественный, железнодорожный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для чистых транспортных средств и деятельность по сокращению вредных выбросов);
- **Адаптация к изменению климата** (включая усилия по повышению устойчивости инфраструктуры к воздействиям изменения климата, а также системы информационной поддержки, например, системы наблюдения за изменением климата и раннего предупреждения таких изменений);
- **Продукты, производственные технологии и процессы, адаптированные к циркулярной экономике** (например, проектирование и внедрение повторно используемых, перерабатываемых и восстановленных материалов, компонентов и продуктов; инструментов и услуг циркулярной экономики); и/или сертифицированных эко-эффективных продуктов;
- **Экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием** (включая экологически устойчивое сельское хозяйство; экологически устойчивое животноводство; климатически оптимизированные сельскохозяйственные технологии: биологическая защита растений или капельное орошение; экологически устойчивое рыболовство и аквакультура; экологически устойчивое лесное хозяйство, включая облесение или лесовосстановление, и сохранение или восстановление природных ландшафтов);
- **Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами** (например, устойчивая инфраструктура для чистой и / или питьевой воды, очистка сточных вод, устойчивые городские дренажные системы и другие формы смягчения последствий наводнений);
- **Зеленые здания**, соответствующие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификатам экологических показателей.

С точки зрения соответствия установленных в РПОУФ критериев зеленых проектов конкретным таксономиям уровень амбициозности критериев можно в целом считать соответствующим признанным международным бенчмаркам (например, классификатору проектов, согласованному между многосторонними банками развития и приведенному в Руководстве Европейского банка реконструкции и развития по методике определения соответствия инвестиций целям Парижского соглашения (EBRD Paris-aligned list), таксономии Climate Bonds Initiative (CBI)). К примеру, в отношении ветряной, солнечной энергии пороговые критерии — отсутствие ограничений — соответствуют списку ЕБРР, таксономии CBI; при этом для гидроэлектростанций до 25 МВт, геотермальной энергии, энергии биомассы из отходов, инфраструктуры передачи и распределения энергии из возобновляемых источников критерии гармонизированы с таксономией CBI (100 г CO₂e/кВтч отпускаемой энергии, биотопливо из

устойчивого сырья/отходов). Пороговые значения сокращения прямых выбросов транспорта – нулевые выбросы или – для общественного транспорта - <50 граммов CO₂-экв./пассажира-км с сокращением до нуля 0 г CO₂/п-км с 2026 года - соответствуют международным стандартам (Таксономия ЕС, СБИ). Установление требования о 20%-ном снижении энергопотерь, повышения энергоэффективности и/или снижения выбросов ПГ соответствует международным бенчмаркам.

Также обеспечен высокий уровень гармонизации критериев раздела «Использование средств» РПОУФ с Зеленой таксономией Казахстана, поскольку в Программе поясняется, что оценка «зеленых» проектов, помимо соблюдения критериев, указанных в разделе «Использование средств» РПОУФ (т.е. собственных критериев Холдинга), осуществляются также в соответствии с указанной Зеленой таксономией; при этом в случае различия пороговых критериев приоритет имеют собственные (более амбициозные) критерии Холдинга.

Категории приемлемых социальных проектов, указанные в РПОУФ, соответствуют категориям проектов, установленным в ICMA SBP, а именно доступ к социально значимым услугам, доступная базовая инфраструктура, создание рабочих мест, продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы, социально-экономическое развитие и расширение прав и возможностей.

Категории приемлемых проектов, установленные в РПОУФ, также соответствуют приоритетным целям ООН в области устойчивого развития, достижению которых они способствуют, согласно Руководству ICMA по составлению карты высокого уровня для достижения целей устойчивого развития, июнь 2023 года³.

О ПРОЕКТАХ, ОЖИДАЕМЫХ К ФИНАНСИРОВАНИЮ В РАМКАХ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СРЕДСТВ ОТ ВЫПУСКА ДЕБЮТНЫХ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Холдинг планирует направить средства от выпуска дебютных социальных облигаций дочерней организации АО «Аграрная кредитная корпорация» (далее – АКК) для последующего финансирования программы льготного кредитования фермеров «Кең дала 2».

Цель и описание программы льготного кредитования фермеров «Кең дала 2»:

«Кең дала 2» – это новая программа АКК (действует с апреля 2024 г., дополнительное финансирование выделено в ноябре т.г.). По программе «Кең дала 2» льготные займы выделяются и реализуются через филиалы АКК, кредитные товарищества, банки второго уровня и социально-предпринимательские корпорации.

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

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

Целевые индикаторы по программе:

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

³ <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2023-updates/Green-Social-and-Sustainability-Bonds-A-High-Level-Mapping-to-the-Sustainable-Development-Goals-June-2023-220623.pdf>

Своевременное финансирование посевных и уборочных работ является залогом достаточного урожая. Ввиду того, что ежегодно фермеры испытывали трудности с посевной из-за задержек по выплатам, по поручению Главы государства льготные кредиты на весенне-полевые работы станут доступны с декабря 2024 года⁴. В результате фермеры получают возможность заблаговременно закупать топливо, запчасти, другие необходимые товары и услуги.

Новые условия финансирования фермеров по программе «Кең дала 2» являются беспрецедентными, а внедренный механизм решает ряд важных для фермеров вопросов. Во-первых, обеспечена льготная ставка вознаграждения для заемщиков на уровне 5% годовых⁵. Во-вторых, в соответствии с новым механизмом господдержки, 85% от суммы займа фермеров по программе «Кең дала 2» гарантируются Фондом развития предпринимательства «Даму».

По прежним условиям АКК крестьяне оформляли кредиты под 22% годовых⁶, после чего готовили документы на получение субсидирования данной ставки вознаграждения. По новому механизму в рамках программы «Кең дала 2», благодаря измененным условиям кредитования АКК удалось при содействии НУХ «Байтерек» оптимизировать процесс рассмотрения заявок, и аграрии могут получить заем за два дня⁷. В программу ввели переработчиков, которые за счет покупки сырья финансируют крестьян. Деньги на весенне-полевые работы теперь могут получить начинающие фермеры без опыта работы. Ранее от фермеров требовался трехлетний стаж в растениеводстве.

Обоснование внедрения программы

40% населения в Казахстане проживает в сельской местности. Состояние агропромышленного комплекса напрямую влияет на качество жизни всех граждан, прежде всего, сельчан. В 2022 году в Индексе продовольственной безопасности Казахстан занял 32 место, улучшив позицию на 5 пунктов. Несмотря на улучшение позиции Казахстана, слабой стороной является изменение средних цен на продукты питания, по которому Казахстан расположился на 97 месте, в результате чего позиция по доступности снизилась до 49 места⁸. Доступность – ключевой компонент продовольственной безопасности и всякий раз, когда безопасная и питательная пища недоступна по цене, под угрозу попадает благополучие людей⁹.

Основными проблемами в развитии сельского предпринимательства является недоступность кредитных ресурсов из-за неликвидности залогового имущества.

При этом среднемесячная заработная плата в сельском хозяйстве (по итогам 3 квартал 2023 года – 236 665 тенге) в 1,33 раза, а на протяжении последних трех лет была в среднем в 1,4 раза ниже средней по экономике, что свидетельствует о значительном разрыве по уровню доходов населения между селом и городом¹⁰. В сельской местности доля малоимущих семей превышает городской показатель в 1,6 раза (в городской местности 4,0%). При этом за 2020-2022 годы доля сельского населения, имеющего доходы ниже прожиточного минимума сохраняется на уровне 6,6%. Каждый третий сельский житель (более 1,2 млн человек) является самостоятельно занятым, что свидетельствует об отсутствии возможности их официального трудоустройства (наемная занятость)¹¹.

Решением в этой ситуации является, наряду со всесторонней диверсификацией сельской экономики, поддержка фермеров. Программы АКК («Кең дала 2» и «Льготный

⁴ <https://www.gov.kz/memleket/entities/ontustik/press/news/details/884418?lang=ru>

⁵ Базовая ставка Национального банка РК на дату данного отчета составляет 14,25%. В марте 2024-го средневзвешенная процентная ставка по кредиту малому и среднему бизнесу, номинированному в национальной валюте, составила 17,3% <https://kz.kursiv.media/2024-08-09/print1046-rmch-msb/>

⁶ <https://eldala.kz/specproekty/19406-akk-uprostili-mehanizm-polucheniya-zaymov-na-posevnyuyu-po-ken-dala-2>

⁷ <https://eldala.kz/specproekty/19406-akk-uprostili-mehanizm-polucheniya-zaymov-na-posevnyuyu-po-ken-dala-2>

⁸ <https://orda.kz/prodovolstvonnaya-bezopasnost-kazahstana-eto-dorogo-mneniya-ekspertov/>

⁹ <https://orda.kz/prodovolstvonnaya-bezopasnost-kazahstana-eto-dorogo-mneniya-ekspertov/>

¹⁰ https://halykfinance.kz/download/files/analytics/AC_labor.pdf

¹¹ <https://www.gov.kz/memleket/entities/sko-akkayyn/press/article/details/121437>

лизинг») предлагают фермерам удобные и доступные финансовые инструменты для развития своего бизнеса, а также способствуют увеличению производительности и росту сельскохозяйственного сектора в целом.

Заключение. Указанное целевое назначение средств от выпуска социальных облигаций соответствует категории приемлемых социальных проектов «Продовольственная безопасность и устойчивые продовольственные системы» согласно Рамочной программе Холдинга по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования, принятой Холдингом 7 ноября 2024 года, 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 «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 – 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.

Основные целевые индикаторы социального эффекта – «Количество фермеров, получивших льготное кредитование», «Удовлетворение потребности в кредитных ресурсах в растениеводстве, от всей потребности в денежных ресурсах в растениеводстве, %», «Площадь посевных земель (тыс. га.)» соответствуют документам ICMA «Руководство – согласованная система отчетности о воздействии (июнь 2023 года)» и «Гармонизированная система отчетности о воздействии социальных облигаций (2023 г.)». Помимо прямого воздействия в виде повышения числа фермеров, получивших поддержку, обеспечивается косвенное содействие улучшению следующих индикаторов:

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

ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ

Цели приемлемых зеленых и социальных проектов представлены в контексте общих целей, стратегии, политики и/или процессов Холдинга, касающихся экологической и социальной устойчивости, что соответствует принципам GBP, SBP и SBG, и Эмитент установил процесс принятия решений, который он использует для определения приемлемости проектов.

В частности, Холдинг наладил процесс отбора и оценки зеленых и социальных проектов, осуществляемый в соответствии со внутренними процессами Холдинга, РПОУФ и процедурами проверки, в том числе в рамках системы управления экологическими и социальными рисками в соответствии с Экологической и социальной политикой Холдинга. Определен основной орган – Рабочая группа Холдинга, ответственная за рассмотрение, отбор, одобрение и мониторинг соответствия зеленых и социальных проектов, допустимых к финансированию за счет выпуска инструментов устойчивого финансирования и за контроль за соблюдением Программы. За структурными подразделениями Холдинга, отвечающими за инструменты устойчивого финансирования на основании полученных от дочерних/зависимых организаций Холдинга, закреплена ответственность за передачу на рассмотрение Рабочей группе Холдинга потенциальных приемлемых проектов, в виде рекомендации с обоснованиями соответствия проектов установленным критериям.

GFC считает, что процесс отбора проектов в Холдинге соответствует GBP, SBP и SBG с точки зрения установления, документирования и поддержания процесса принятия решений для определения приемлемости проектов и активов. Перечисленные ниже показатели отражают нашу оценку критерия «Процесс оценки и отбора проектов».

Показатель (субфактор)	Балл	Комментарий
1. Раскрытие эмитентом информации в контексте его целей, политик, стратегий и процессов, связанных с устойчивым развитием в экологических и/или социальных аспектах, включая цели по достижению улучшений в экологической и/или социальной среде, а также участие эмитента в различной деятельности и инициативах, свидетельствующих о приверженности принципам устойчивого развития и улучшениям в экологической и/или социальной среде.	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ, Политике в области устойчивого развития, Отчете об устойчивом развитии, Плана развития Холдинга на 2024–2033 годы
2. Раскрытие эмитентом целей выпусков зеленых/социальных облигаций/проектов и/или облигаций/проектов с направлениями и показателями экологического/социального эффекта.	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
3. Наличие у эмитента внутреннего документа, определяющего критерии отбора проектов экологической и/или социальной направленности и порядок их оценки, отбора и согласования с управляющими органами эмитента.	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
4. Раскрытие дополнительной информации о процессах, с помощью которых эмитент выявляет и управляет предполагаемыми экологическими рисками, связанными с соответствующим(и) проектом(ами)	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ

5. Раскрытие четких квалификационных критериев, используемых при определении соответствия проектов категориям экологических и/или социальных проектов и их отбора, включая Список критериев исключения.	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
6. Наличие у эмитента сертификатов качества реализуемых экологических и/или социальных проектов или заключений от ведущих международных либо независимых казахстанских верификаторов, подтверждающих соответствие проектов требуемым экологическим/социальным стандартам, в том числе заключений о соответствии действующим нормативным требованиям к объектам инфраструктуры, подготовленных в рамках проектной документации. Ведущими считаются верификаторы, имеющие сертификаты и лицензии на проведение экспертизы либо подтвержденный опыт оценки экологических /социальных проектов, качества социальных услуг (для социальных проектов) и/или соответствия требованиям к инвестициям в области устойчивого развития.	0	
7. Эмитентом создано специальное подразделение, которое, помимо прочего, контролирует отбор и реализацию проектов. Сотрудники подразделения в целом понимают поставленные перед ними задачи, при этом некоторые из них имеют опыт сопровождения зеленых/социальных проектов и/или проектов в области устойчивого развития.	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
8. Привлечение независимой квалифицированной стороны для принятия решения по отбору проектов, соответствующих категориям экологических/социальных проектов.	0	
9. Наличие у эмитента политики определения социальных и/или экологических рисков либо в проектной документации, либо в политике определения экологических и/или социальных рисков, где раскрываются квалификационные критерии для определения социальных и/или экологических рисков, связанных с реализацией проектов.	0,5	Соответствует, раскрыто в РПОУФ, действует политика оценки экологических рисков
Сумма баллов	6	
Итоговая оценка по критерию	5	
ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЮ	1	

ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ

Управление средствами предполагает учет структурным подразделением Холдинга, отвечающим за инструменты устойчивого финансирования совместно с задействованной дочерней/зависимой организацией, чистой выручки, поступившей от размещения инструментов устойчивого финансирования, а также мониторинг их распределения на финансируемые и (или) рефинансируемые проекты, на специальном внесистемном субсчете «Инструменты устойчивого финансирования», распоряжение которым будет осуществляться под контролем Рабочей группы Холдинга, т.е. будет отслеживаться Эмитентом соответствующим образом для отдельного учета и контроля использования выручки в рамках управленческого учета.

Холдинг также обеспечивает привлечение внешнего аудитора или иное третье лицо для проверки метода внутреннего отслеживания и использования средств от размещения инструментов устойчивого финансирования. Нераспределенные денежные средства,

привлеченные для устойчивого финансирования, будут размещаться в ликвидных и высоконадежных финансовых инструментах Холдинга.

GFC считает, что управление средствами соответствует принципам GBP, SBP и SBG с точки зрения отслеживания доходов, управления нераспределенными доходами, выделения средств на соответствующие проекты и активы, а также документирования и раскрытия соответствующих процессов проверяющим.

Показатели оценки критерия «Управление средствами» приведены ниже.

<i>Показатель (субфактор)</i>	<i>Балл</i>	<i>Комментарий</i>
1. Поступления от выпуска зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития зачисляются на субсчет или перемещаются в другой портфель или иным образом отслеживаются эмитентом	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
2. Эмитентом документально зафиксирована процедура раздельного учета поступлений от зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития	0,5	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
3. Эмитентом в период обращения зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития на постоянной основе проводится мониторинг по субсчету, и предусмотрена процедура исключения ставших несоответствующими проектов из портфеля	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
4. Информирование Эмитентом инвесторов о предполагаемых инструментах временного размещения неиспользованных средств от выпуска зеленых/социальных облигаций/ облигаций устойчивого развития	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ, действует политика управления ликвидностью
5. Наличие четких правил инвестирования временно неиспользуемых средств, полученных от выпуска зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития, с учетом ESG-факторов	0	
6. Привлечение аудитора или другой третьей стороны для проверки метода внутреннего отслеживания предполагаемого использования средств, полученных в результате выпуска зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития	0,5	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
Сумма баллов	4	
Итоговая оценка по критерию	5	
ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЮ	0.75	

ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Эмитент принял Рамочную программу по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования и предоставил ее до выпуска дебютных облигаций устойчивого развития. Холдинг намерен ежегодно публиковать отчеты о распределении средств от выпущенных зеленых/социальных/устойчивых облигаций с момента размещения до полного

погашения. Первый отчет будет опубликован по истечении года после выпуска первых облигаций устойчивого развития на официальном сайте Эмитента.

GFC считает, что процессы отчетности соответствуют принципам GBP, SBP и SBG с точки зрения раскрытия информации о финансируемых проектах, предполагаемого подхода к предоставлению обновляемых отчетов для подтверждения соответствия Политике, а также с точки зрения аспектов внешней проверки.

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Отчетность».

Показатель (субфактор)	Балл	Комментарий
1. Предусмотрено, что Эмитент будет предоставлять детализированную (со списком проектов) отчетность и раскрытие информации после выпуска в отношении использования средств от размещения зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития *	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
2. Отчетность предусматривает раскрытие информации о характере инвестиций и ожидаемом экологическом и/или социальном воздействии	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
3. Предусмотрено, что раскрываемая отчетность будет выпускаться не реже одного раза в год, а также имеется процедура мониторинга корректности данных	1	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
4. Эмитент раскрывает информацию о проектах, на которые выделены средства, с детальной разбивкой по направлениям (категориям), а также об экологическом и/или социальном эффекте и ходе реализации отдельных этапов проектов	0,5	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
5. Наличие действующих методик (или их проектов) и допущений, используемых для расчета показателей экологической и/или социальной эффективности	0	0
6. Эмитент предусматривает привлечение независимых квалифицированных сторон для оценки своей отчетности в отношении исполнения Политики в области зеленых/социальных облигаций и облигаций устойчивого развития	0,5	Соответствует, раскрыто в РПОУФ
Сумма баллов	4.0	
Итоговая оценка по критерию	5	
ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИУ	1	

* 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.

ИТОГОВАЯ ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ

Критерий	Взвешенная оценка:
Использование средств	2,25
Процесс оценки и отбора проектов	1
Управление средствами	0,75

Отчетность и раскрытие информации	1
ИТОГОВАЯ ВЗВЕШЕННАЯ КРИТЕРИАЛЬНАЯ ОЦЕНКА	5

ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ

Независимая оценка (Мнение второй стороны) отображает наше мнение относительно ожидаемых результатов от выпуска зеленых, социальных и/или устойчивых облигаций и соответствия Политики (Рамочной программы) эмитента в области зеленого, социального и устойчивого финансирования принципам GBP, SBP и SBG Международной ассоциации рынка капитала. Существует вероятность неточности окончательного вывода из-за непредвиденных изменений экономической среды и финансового рынка.

Независимая оценка является внешней оценкой на основе предоставляемой эмитентом информации согласно методологии GFC, не раскрывает конфиденциальную информацию эмитента и не является указанием к принятию каких-либо инвестиционных решений.

Мы не несем никакой ответственности за использование и внедрение внешнего обзора при принятии инвестиционных решений.

Допускается обновление независимой оценки после публикации с указанием причин подобного обновления.

Генеральный директор
ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd.»



МАНАС ГИЖДУАНИЕВ

29 ноября 2024 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ. Список рассмотренных документов и проведенных интервью

Обзор документации

Приведенные ниже документы, предоставленные Холдингом и касающиеся планируемых выпусков социальных, зеленых и устойчивых облигаций в рамках РПОУФ, использовались в качестве прямых источников доказательств и сведений для выводов отчета в формате SPO, а также дополнительно обсуждались, при необходимости, посредством интервью с ключевыми сотрудниками Холдинга.

1. Рамочная программа по выпуску негосударственных облигаций устойчивого финансирования Холдинга, утвержденная Правлением 7 ноября 2024 года, №58/24
2. Проект проспекта выпуска социальных облигаций (проспект пятнадцатого выпуска облигаций в пределах девятой облигационной программы Холдинга)
3. Рабочие таблицы по отслеживанию выпусков устойчивых облигаций Холдинга и их распределению на зеленые/социальные проекты (файл в формате Excel)
4. Приказ о создании рабочей группы по отбору, одобрению и мониторингу проектов в области устойчивого развития 52-Б от 21.11.2024
1. План развития Холдинга на 2024–2033 годы, Постановление Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2023 года № 1180
2. Экологическая и социальная политика Холдинга от «07» октября 2020 года
3. Политика Холдинга в области устойчивого развития, принятая 26 ноября 2020 года (протокол № 10/20)
4. Политика Холдинга по правам человека, принятая 1 ноября 2023 года № 41/23
5. Отчет об устойчивом развитии Холдинга за 2023 год
6. Отчет о реализации Плана мероприятий по устойчивому развитию АО «НУХ «Байтерек» на 2022-2023 годы
7. Правила управления временно свободными денежными средствами АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек» от «09» июля 2019 года
8. Справка, подготовленная АО «Аграрная кредитная корпорация по программе льготного кредитования фермеров «Кең дала 2»

Интервью и информация, полученная от Холдинга

GFC взаимодействовал с командой Холдинга для сбора информации и пояснений.

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
4. Шаймерденова Зауре – Главный менеджер.