

KASE



Биржевая повестка ESG
и устойчивого финансирования

KASE в цифрах

KASE

Frontier

в международных
классификаторах

1 473

инструмента торгуется на
KASE, в т.ч.

268

в режиме T+

257

эмитентов в
официальном
списке KASE

164

акций в
официальном
списке KASE

320

корпоративных
облигаций в
официальном
списке KASE

+28

лет на рынке
капитала

51

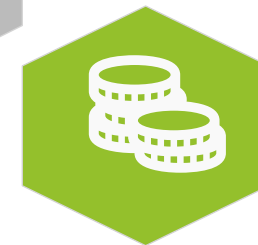
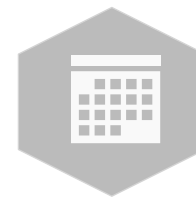
организации являются
членами KASE,
которые совершают
сделки на KASE по
приказу инвесторов

~221 тыс.

счетов частных
инвесторов
зарегистрировано в
Центральном
депозитарии

5

валютных
пар



+48%

объем торгов

+75%

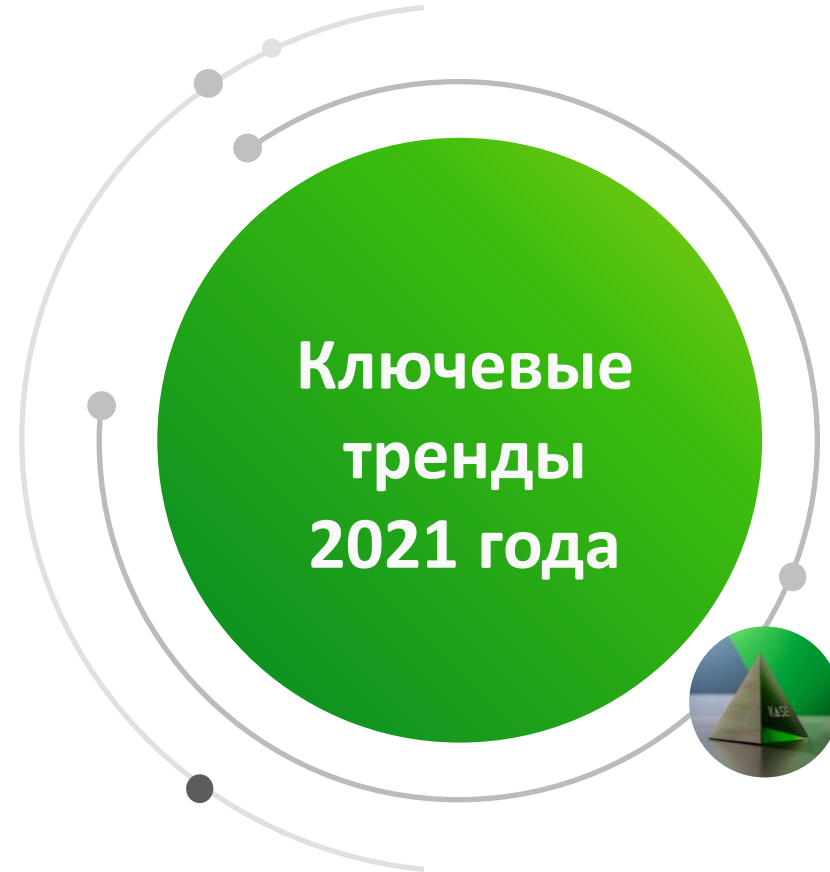
объем торгов
на рынке акций

+86%

объем торгов
на вторичном
рынке корп. облигаций

+87%

объем торгов
на рынке ПИФов



+37%

прирост
Индекса KASE

+47%

капитализация
рынка акций

+88

 тыс.

новых счетов,
открытых
физическими лицами
на 01.02.22
221 тыс. счетов в ЦД

+156

НОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Глобальные тренды ESG

- К концу 2020 года, по данным Climate Bonds Initiative, **рынок зеленого финансирования** достиг \$1 трлн. долларов США, показав среднегодовой темп роста на уровне 95%. Ожидается, что к **2025 году активы ESG достигнут 53 трлн. долларов**, что составляет треть глобальных активов под управлением.
- Nasdaq разработала **Индекс лидеров устойчивого развития Nasdaq Future Global Leader Sustainability Leaders** – новый продукт, который направлен на поиск инвестиций мировых лидеров в области климата и исключение присутствия отраслей ископаемого топлива.
- Почти половина компаний, входящих в **британский индекс FTSE 100**, связывают размер зарплаты топ менеджеров с целями по ESG.
- **Европейские биржевые инвестиционные фонды Exchange Traded Funds (ETF)**, которые придерживаются принципов "ответственного инвестирования", в первом квартале 2021 года впервые привлекли больше средств, чем остальные ETF.
- Федеральное агентство по окружающей среде Германии заключило контракт с **Европейской энергетической биржей (EEX)** на торговлю квотами на выбросы CO2 от топлива в рамках системы национальной торговли выбросами (nETS).
- **Австрийский Raiffeisen Bank International** прекратит оказывать финансовые услуги клиентам, занимающимся добычей, торговлей или использованием энергетического угля, кредитовать проекты из этой отрасли.
- Ведущие компании задают тренды: к 2030 году углеродно-нейтральными намерены стать **Microsoft и Unilever**, к 2050 году это намерены сделать **Danone и Repsol**.
- **Американский интернет ритейлер Amazon.com Inc** впервые разместил устойчивые облигации объемом \$1 млрд. для финансирования экологических и социальных проектов.
- **Альянс «Международные инвесторы - за устойчивое развитие»**, созданный по инициативе ООН в 2019 г., объединяет 30 крупнейших корпораций с совокупным капиталом в 16 трлн. долларов из более 20 стран мира, в том числе Bank of America, Citigroup, ICBC, Infosys, Investec, Santander и UBS.

Устойчивое развитие бизнеса на принципах ESG является одним из главных трендов на повестке дня мирового и финансового сообщества. Внедрение принципов ESG направлено на содействие реализации обязательств стран в рамках Парижского соглашения по климату и достижение Целей устойчивого развития ООН.

Принципы зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ICMA Green Bond Principles)

- Представляют собой добровольно применяемые стандарты, основными целями которых являются повышение прозрачности и раскрытие информации, а также поощрение единообразия в развитии рынка "зеленых" облигаций посредством разъяснения подхода к выпуску таких облигаций.
- Подчеркивают необходимость соблюдения требований **открытости, точности и полноты** информации, раскрываемой эмитентами.
- Включают **4** ключевых блока:
 1. Использование средств
 2. Процесс оценки и отбора проектов
 3. Управление средствами
 4. Отчетность

Стандарты климатических облигаций Climate Bonds Initiative (CBI Climate Bonds Standards).

- Содержат подробные требования к тому, что должны содержать руководства эмитентов по зеленому финансированию, четкие требования к ежегодной отчетности и подробные определения того, какие виды расходов являются климатически устойчивыми.
- Включают широкий список долговых инструментов, которые могут быть сертифицированы CBI, в том числе ссуды, депозитные продукты и другие инвестиции.
- В развитие Стандарта регулярно обновляется Таксономия климатических облигаций. Таксономия представляет собой руководство по активам и проектам, ориентированным на борьбу с изменениями климата, и призвана стимулировать и быть источником общих экологических определений на глобальных рынках.

Согласно Всемирной Федерации Бирж (WFE), качественное раскрытие информации - это новая задача, и **стандарты раскрытия информации будут иметь все большее значение** для бирж и участников рынка.

Рейтинг МІТ посвящен развитию "зеленой" экономики в странах мира



Казахстан 33 место из 76

4,94 балла

В пятерку лидеров вошли Исландия (6.45), Дания (6.44), Норвегия (6.20), Франция (5.98) и Ирландия (5.95)

В 2015 году Казахстан, как полноправный член ООН, среди 193 стран, принял на себя обязательство следовать Целям в области устойчивого развития (ЦУР).

Руководствуясь ЦУР, Казахстан включил принципы устойчивой и зеленой экономики в [перечень национальных приоритетов Стратегии-2050](#).

Дальнейшие планы Казахстана по развитию "Зеленой" экономики

“В 2030 году доля "зеленой" энергии в Казахстане будет доведена до 15%” - сказал премьер-министр РК на заседании Диалога по инвестиционному сотрудничеству Казахстана с Европейским союзом.

Приняты Концепция по переходу Республики Казахстан к "зеленой" экономике на 2021 – 2030 год и План мероприятий по ее реализации.

В рамках реализации данной Концепции производительность труда в сельском хозяйстве будет увеличена в 4,83 раза, доля возобновляемых источников энергии в выработке электроэнергии повышена до 3%, доля газовых электростанций — до 20,2%. Доля водопользователей, имеющих постоянный доступ к системе центрального питьевого водоснабжения в городах, достигнет 97,5%, в сельской местности — 90,1%. Энергоемкость ВВП будет снижена на 33,1% от показателя 2008 года.

Функционирует с 2009 года

Ключевая задача Инициативы ООН SSE - создание потенциала фондовых бирж и регуляторов рынка ценных бумаг для содействия ответственным инвестициям в устойчивое развитие и повышение эффективности деятельности компаний по вопросам окружающей среды, социальной сферы и управления

111 бирж заявили о партнерстве и приверженности Инициативе ООН SSE

KASE присоединилась к Инициативе ООН SSE в 2015 году



Зеленое направление финансового регулирования

Для реализации задач устойчивого развития в Казахстане принят **новый Экологический кодекс**, который вступил в силу 1 июля 2021 года. Документ предусматривает стимулирование предприятий к модернизации производства через использование показателей наилучших доступных технологий по опыту стран Европейского союза. Помимо этого документ охватывает большинство пунктов, включенных в законодательство ЕС по охране окружающей среды, а также некоторые специфические для страны темы (защита лесов и почв, территории в северной части Каспийского моря, экологическое просвещение, обращение с радиоактивными отходами и др.)



В соответствии с новым ЭК РК **зеленые облигации** - долговой инструмент с фиксированным доходом для привлечения денег в целях финансирования реализации зеленых проектов.

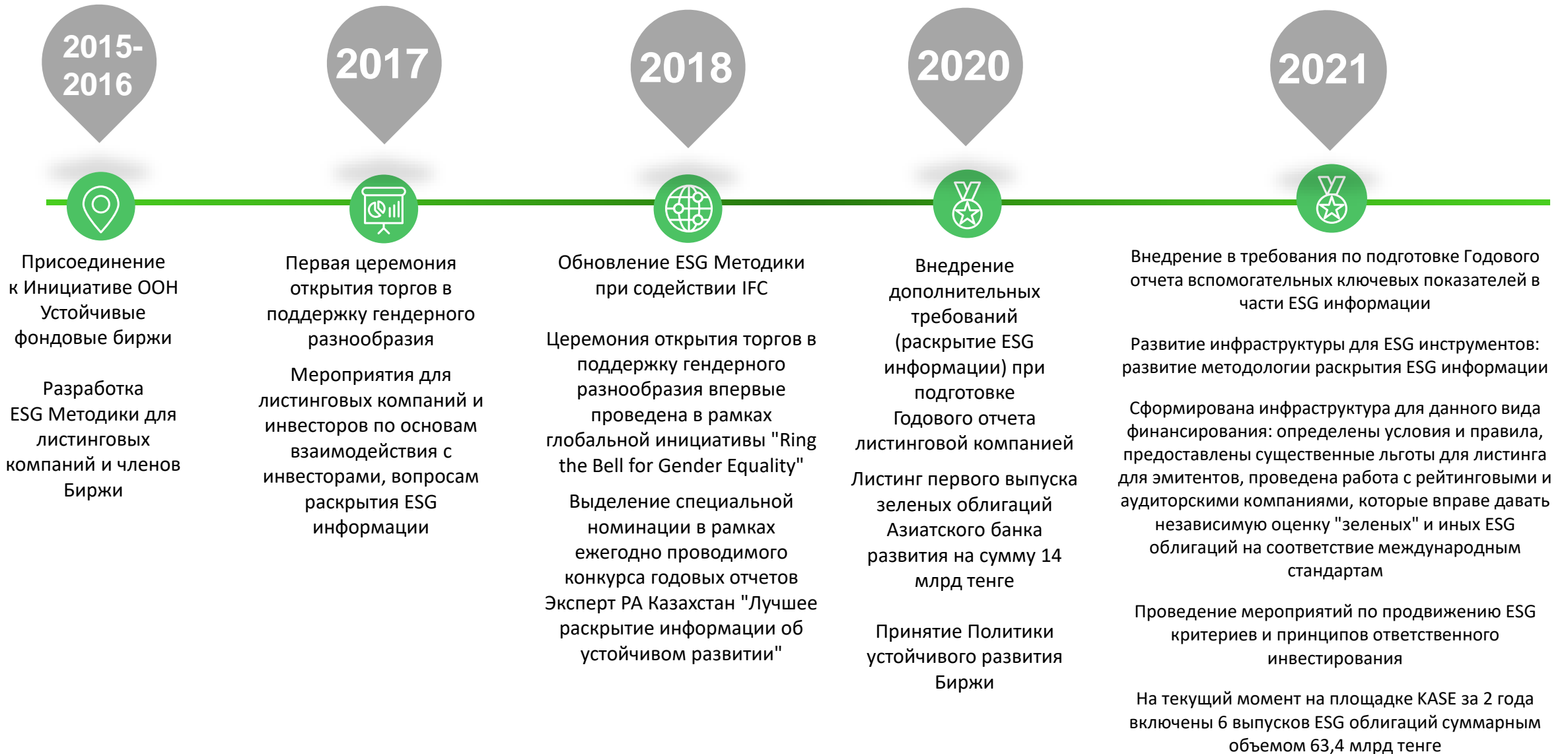
Согласно изменениям в **Предпринимательском Кодексе РК** (от 1 июля 2021 г.) финансовая поддержка, осуществляемая путем субсидирования ставки вознаграждения по кредитам, микрокредитам и лизинговым сделкам субъектам частного предпринимательства, может быть в том числе направлена на реализацию зеленых проектов.

Поправками в **Дорожную карту бизнеса – 2025** введены понятия "зеленые" проекты, "зеленая" таксономия. Предусмотрено субсидирование ставки вознаграждения по кредитам для реализации «зеленых» проектов и купонной ставки по «зеленым» облигациям (выпуск до 7 млрд тенге, ставка купона – 7%, срок субсидирования – 5 лет) (*Постановление Правительства от 13 октября 2021 года № 736*).

Агентством по регулированию и развитию финансового рынка РК планируется внесение изменений в законодательство, в соответствии с которыми будет введено понятие **социальных облигаций**, а также будет определен порядок и условия для признания облигаций зелеными, социальными или устойчивыми

Уполномоченным органом в области охраны окружающей среды разработана и внедрена **зеленая таксономия** для классификации зеленых проектов, подлежащих финансированию через зеленые облигации и зеленые кредиты,

Хронология развития ESG практики на Бирже



KASE - лучшая биржевая площадка для инструментов зеленого финансирования по версии Green Finance Awards 2021

Эмитенты

Развитие методологии раскрытия ESG информации

Внедрение требования по обязательному раскрытию ESG-информации

Проведение мероприятий по продвижению ESG критериев (онлайн семинар "Раскрытие ESG факторов для эмитентов KASE")

Инвесторы

Разработка ESG индексов

Продвижение выпуска зеленых облигаций

Проведение мероприятий по принципам ответственного инвестирования

Биржа

Реализация Политики устойчивого развития

Внедрен зеленый офис

- ▲ **Наличие экспертизы в проведении листинга зеленых, гендерных, социальных и иных облигаций, соответствующих принципам устойчивого развития**
- ▲ **Отсутствие дополнительных листинговых требований**
- ▲ **Широкий перечень организаций, осуществляющих независимую оценку проектов**
- ▲ **Льготные листинговые сборы для ESG облигаций**

Льготы по уплате листинговых сборов для инициаторов допуска зеленых, социальных или иных облигаций, выпускаемых в целях финансирования проектов устойчивого развития, со сроком действия таких льгот до 31 декабря 2024 года

Вид сбора	Зеленые облигации	Социальные облигации
Выдача предварительного заключения	100 МРП (USD 680)	0
Сбор за рассмотрение	100 МРП (USD 680)	50 МРП
Вступительный листинговый сбор	100 МРП (USD 680)	0
Ежегодный листинговый сбор	100 МРП	50 МРП

- ✓ Возможность проведения верификации на **выгодных условиях у партнеров KASE по верификации**
- ✓ Возможность включения по согласованию с верификатором в **международные базы данных “Sustainable bond Database” - ICMA, CBI**
- ✓ **Предверификационная консультация на соответствие целевого назначения использования средств привлеченных под ESG проекты, на соответствие критериям ICMA, CBI**

Партнеры KASE по верификации - организации признанные в качестве верификаторов в соответствии со стандартами ICMA и Climate Bond Initiative:

PriceWaterhouseCoopers


Эксперт РА

Аналитическое кредитное рейтинговое агентство

Green Finance Centre (GFC)

E&Y



	ОСНОВНАЯ	АЛЬТЕРНАТИВНАЯ
 Доход от основной деятельности (выручка)	не менее 3 млн МРП за каждый из 3-х последних лет (≈8,8 млрд тенге)	нет
 Валюта баланса	не менее 2,55 млн МРП за каждый из 3-х последних лет (≈7,4 млрд тенге)	нет
 Срок существования эмитента	не менее 3-х лет	нет
 Наличие у эмитента действующей рейтинговой оценки*	не ниже "BB-" по шкале агентства Standard & Poor's / "Fitch" / "Moody's Investors Service"	нет

** соответствие первым 3 критериям необязательно при соответствии данному требованию*

Процедура листинга ESG облигаций



Новый тренд: ESG облигации

Зеленые облигации



EABRB21

Евразийский банк развития
Дата начала обращения: 21.09.2021
Срок обращения: 3 года
Объем выпуска: 20,0 млрд KZT
Размещено: 20,0 млрд KZT
Ставка: 10,50%

финансирование зеленых проектов, реализуемых на территории РК



ASDBe4

Азиатский банк развития
Дата начала обращения: 19.11.2020
Срок обращения: 2,21 года
Объем выпуска: 10,1 млрд KZT
Размещено: 10,1 млрд KZT
Ставка: 10,10%

инвестирование проектов, нацеленных на сокращение выбросов парниковых газов в атмосферу



ASDBe5

Азиатский банк развития
Дата начала обращения: 19.11.2020
Срок обращения: 1,95 года
Объем выпуска: 3,9 млрд KZT
Размещено: 3,9 млрд KZT
Ставка: 10,12%

финансирование проектов банка по адаптации к изменению климата и смягчению его последствий в Казахстане

Целевое назначение

Социальные облигации



EABRB25

Евразийский банк развития
Дата начала обращения: 21.09.2021
Срок обращения: 3 года
Объем выпуска: 20,0 млрд KZT
Размещено: 20,0 млрд KZT
Ставка: 10,6%

финансирование социальных проектов, реализуемых на территории РК



ASDBe6

Азиатский банк развития
Дата начала обращения: 15.02.2021
Срок обращения: 9,8 лет
Объем выпуска: 8,4 млрд KZT
Размещено: 8,4 млрд KZT
Ставка: 10,15%

инвестирование проектов, нацеленных на снижение гендерного неравенства и содействие расширению прав и возможностей женщин и девочек



FRMPb3

АО "Фонд развития предпринимательства "Даму"
Дата начала обращения: 15.09.2021
Срок обращения: 5 лет
Объем выпуска: 1,0 млрд KZT
Размещено: 1,0 млрд KZT
Ставка: 11,90%

финансирование малого и среднего бизнеса из наиболее пострадавших секторов экономики во время пандемии COVID-19



Главная / Продукты и услуги / Листинг / ESG облигации

ЛИСТИНГ

ESG облигации

Организации, осуществляющие независимую оценку ESG проектов

Список компаний

ESG облигации

Раскрытие информации
компаниями

Дипломанты номинаций

Облигации устойчивого развития (ESG облигации) направлены на финансирование проектов в области экологии, защиты окружающей среды и социально-значимых проектов и включают в себя зеленые облигации, социальные облигации и иные облигации, выпускаемые в целях финансирования проектов устойчивого развития.

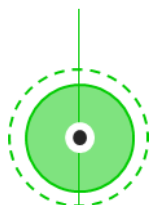
Критерии соответствия зеленых, социальных или иных облигаций, выпускаемых в целях финансирования проектов устойчивого развития, применимым принципам и стандартам, определяются соответствующим уполномоченным органом или организациями, осуществляющими независимую оценку проектов, подлежащих финансированию через выпуск облигаций устойчивого развития, перечень которых определяется Биржей.

В целях развития ESG направления Биржа предоставляет льготы по уплате листинговых сборов эмитентам облигаций устойчивого развития, а также соответствующую консультационную поддержку.

Все ● Зеленые облигации Социальные облигации

Код	Эмитент	ISIN	Вид
ASDBe5	АБР	XS2251962499	международные облигации
ASDBe4	АБР	XS2251962903	международные облигации
EABRb21	ЕАБР	KZ2D00008083	облигации
ASDBe5	АБР	XS2251962499	международные облигации
ASDBe4	АБР	XS2251962903	международные облигации
EABRb21	ЕАБР	KZ2D00008083	облигации

Требования Биржи по раскрытию ESG информации ЛИСТИНГОВЫМИ КОМПАНИЯМИ



2016

Разработана и утверждена Методика составления отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления

Информация по критериям экологичности

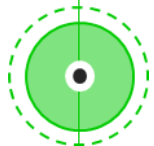
Информация по критериям социальной ответственности

Информация по корпоративному управлению

Список ключевых показателей деятельности в отношении общих экологических и социальных вопросов

Список ключевых показателей деятельности по корпоративному управлению

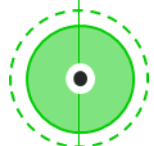
Руководство по отраслевым спецификациям ESG



2018

Обновление Методики составления отчета по критериям экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления

Основным ее отличием от первоначальной является определение списка ключевых показателей деятельности в отношении общих экологических и социальных вопросов, вопросов корпоративного управления, а также описание отраслевых спецификаций по ключевым секторам экономики



2020

Требования Методики перенесены в требования по подготовке Годовых отчетов листинговыми компаниями

За 2019 год 86 из 150 листинговых компаний раскрыли информацию по критериям ESG

Биржа последовательно продвигает вопросы **устойчивого развития**, прозрачности, а также повышения принципов ответственного инвестирования

KASE проводит **регулярные мероприятия для эмитентов** с привлечением местных и международных экспертов IFC, PwC, Ernst & Young, ЕАБР и др., чтобы объяснить и популяризовать **раскрытие ESG информации** среди местных компаний

Также Биржа проводит мероприятия по PRI и глобальным трендам в ESG-инвестировании

Инициативы Биржи имеют важное **просветительское значение для компаний** и дают возможность создать потенциал, необходимый для подготовки качественных отчетов по вопросам устойчивости

18 мероприятий по ESG теме за 2021 год



Как результат – годовые отчеты по итогам 2019 года с раскрытием ESG или основных ее элементов предоставили **86** листинговых организаций из **150**



Политика



В 2020 году KASE, следуя принципам устойчивого развития, **утвердила собственную Политику устойчивого развития**, разработанную в соответствии с условиями Глобального договора ООН и Принципами ответственного инвестирования ООН

Политика определяет основополагающие **принципы и подходы**, которых Биржа должна придерживаться в построении системы управления в области устойчивого развития

Компоненты Политики



Политика определяет основные компоненты системы устойчивого развития Биржи, такие как:

- ▲ **постановку целей и задач** Биржи в сфере устойчивого развития, а также определение и систематизацию общих принципов деятельности Биржи в области устойчивого развития;
- ▲ **выделение основных направлений** деятельности Биржи в области устойчивого развития;
- ▲ **декларирование приверженности** основным принципам и стандартам в области устойчивого развития;
- ▲ **установление основных принципов** отчетности в области устойчивого развития.

Программа "Зеленый офис"

подразумевает комплексный подход к управлению организацией и включает в себя ряд технических и мотивационно-образовательных мероприятий, основанных на общепринятых принципах трех R:

- **Reduction** – разумное потребление энергии, воды, электричества и др.
- **Refinement** – повторное использование офисных материалов, бумаги и др.
- **Replacement** – экологически ответственные закупки и приобретение товаров и услуг, которые минимизируют влияние на окружающую среду, пропаганда альтернативного и/или эффективного использования транспорта

В целях реализации программы "Зеленый офис" Биржа создала штаб эко-активистов из числа сотрудников Биржи – KASE GREEN

Функции KASE GREEN

содействие формированию у коллег экологической культуры
применение принципов экономного потребления (сокращения использования ресурсов)
разработка предложений в области закупок
проведение внутренних информационных и обучающих мероприятий



Спасибо за внимание!

Республика Казахстан, 050040

г. Алматы, ул. Байзакова, 280

Северная башня

Многофункционального комплекса

"Almaty Towers" 8-й этаж

Тел.: +7 (727) 237 5300

e-mail: info@kase.kz

www.kase.kz

[FAQ](#)



KASE Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange