

АКРА ПОДТВЕРДИЛО СООТВЕТСТВИЕ ОБЛИГАЦИЙ ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ ПРИНЦИПАМ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ МЕЖДУНАРОДНОЙ АССОЦИАЦИИ РЫНКОВ КАПИТАЛА

ВЛАДИМИР ГОРЧАКОВЗаместитель директора, группа оценки рисков
устойчивого развития+7 (495) 139 04 80, доб. 132
vladimir.gorchakov@acra-ratings.ru**АГАТА ПОСТНОВА**Эксперт, группа оценки рисков устойчивого
развития+7 (495) 139 04 80, доб. 157
agatha.postnova@acra-ratings.ru

СООТВЕТСТВИЕ ВЫПУСКА ПРИНЦИПАМ СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ИСМА

АКРА подтверждает, что выпуск трехлетних облигаций **Евразийского банка развития** (далее — Эмитент, ЕАБР), размещенный на Astana International Exchange и Казахстанской фондовой бирже 05.11.2021 в размере 20 млрд тенге, соответствует всем базовым компонентам **Принципов социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (ИСМА)** в редакции 2021 года (ПСО-2021). Направление использования средств (проект, финансируемый в рамках выпуска облигаций, направлен на реализацию целей, соответствующих категории проектов ИСМА, а именно на создание доступной базовой инфраструктуры и достижение положительного социального эффекта, выраженного в создании новых рабочих мест и повышении доступности транспортной инфраструктуры для жителей региона), процесс оценки и отбора проектов, подходы к управлению средствами и предоставлению отчетности Эмитента, представленные в документе **«Политика Евразийского банка развития по выпуску "зеленых" и социальных долговых инструментов»** (далее — Политика)¹, в полной мере отвечают критериям ПСО-2021, в связи с чем рассматриваемый выпуск облигаций можно считать социальным.

¹ https://eabr.org/upload/iblock/724/ESG-Bonds_04.10.2021_3_rus.cleaned.pdf.

КЛЮЧЕВЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ВЫПУСКА

Эмитент	Евразийский банк развития
Кредитный рейтинг эмитента	AAA(RU), прогноз «Стабильный»
Фактический эмитент	Евразийский банк развития
Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг	Облигации социальные биржевые процентные неконвертируемые
Объем эмиссии	20 млрд тенге
ISIN	KZ2D00008174
Дата начала размещения	05.11.2021
Дата погашения	05.11.2024

Источник: АКРА, данные эмитента

ЕАБР — международная финансовая организация (МФО), созданная для содействия экономическому росту и расширению торгово-экономических связей между некоторыми из стран — членов СНГ, впоследствии создавшими Евразийский экономический союз (далее — ЕАЭС). Государствами — участниками ЕАБР являются Российская Федерация (65,97%), Республика Казахстан (32,99%), Республика Беларусь (0,99%), Республика Таджикистан (0,03%), Республика Армения (0,01%) и Кыргызская Республика (0,01%).

Эмитент активно вовлечен в повестку устойчивого развития:

- согласно обновленной стратегии Эмитента на 2022–2026 годы, «зеленое» финансирование и социальное финансирование определены в качестве приоритетных направлений развития ЕАБР;
- в 2020 году Эмитент вошел в акционерный капитал Центра «зеленых» финансов — дочерней организации Международного финансового центра «Астана» (МФЦА);
- в структуре Эмитента создана специализированная дирекция по «зеленым» и социальным проектам;
- Эмитентом принята **Экологическая и социальная политика**, разработанная на основе лучших практик банков развития;
- Эмитентом разработана и утверждена **Политика по выпуску «зеленых» и социальных долговых инструментов**;
- Агентство отмечает, что особую важность в рамках рассматриваемого выпуска социальных облигаций имеет опыт Эмитента в финансировании крупных инфраструктурных проектов в странах ЕАЭС, а также в финансировании программ развития МСБ и микрокредитовании через банки-партнеры.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ОЦЕНКИ

Эмитент предоставил АКРА документы, содержащие критерии приемлемости проектов, которые могут быть включены в выпуск социальных облигаций, процесс отбора данных проектов, подходы к управлению средствами и будущей отчетности. На основании данных документов были сделаны заключения по соответствию выпуска облигаций четырем компонентам ПСО-2021.

Использование средств

Цели выпуска социальных облигаций Эмитента четко сформулированы и соответствуют ПСО-2021. Все средства, привлеченные в рамках размещения оцениваемого выпуска социальных облигаций, направлены на финансирование проекта, который соответствует критериям, указанным в Политике Эмитента.

Для целей оцениваемого выпуска Эмитент определил в качестве проекта:

- строительство и эксплуатацию автомобильной дороги (*Республика Казахстан*); сектор: транспортная инфраструктура.

Таким образом, 100% поступлений от выпуска данных облигаций направлено исключительно на проект, попадающий под категорию проектов ICMA согласно ПСО-2021: **создание доступной базовой инфраструктуры**.

Данная категория указана в Политике Эмитента.

Эмитент предоставил Агентству: (1) детальное описание проекта, утвержденного для финансирования в рамках данного выпуска; (2) данные о ключевых технических параметрах проекта; (3) данные по суммарному объему финансирования проекта; (4) сроки финансирования; (5) план экологических и социальных мероприятий при реализации проекта и промежуточный отчет о выполнении данного плана; (6) описание достигаемых социальных эффектов от реализации проекта и их обоснование.

В рамках плана экологических и социальных мероприятий при реализации проекта определены следующие направления:

- оценка экологических и социальных воздействий и управление ими;
- рабочий персонал и условия труда;
- рациональное использование ресурсов, предотвращение и контроль загрязнения окружающей среды;
- охрана здоровья и обеспечение безопасности населения;
- приобретение земельных участков, вынужденное переселение и экономическое перемещение;
- сохранение биологического разнообразия и устойчивое управление природными ресурсами;
- культурное наследие;
- раскрытие информации и взаимодействие с заинтересованными сторонами.

По каждому из указанных направлений определены действия/мероприятия, применимые требования, ресурсы и ответственные исполнители, сроки и критерии выполнения. Также приведен статус выполнения каждого мероприятия. Согласно промежуточному отчету о выполнении плана, представленному Агентству, большая часть мероприятий выполнена или находится в стадии утверждения. Таким образом, по мнению Агентства, социальные и экологические риски при реализации проекта нивелированы в максимальной степени для данного типа инфраструктурных объектов.

В качестве позитивного социального эффекта по проекту Эмитентом определено:

1. Создание новых рабочих мест.
2. Повышение качества жизни жителей прилегающих регионов.

По данным Эмитента, на конец 2021 года за счет реализации проекта создано свыше 1 500 рабочих мест. Проектом предусмотрен приоритетный наем сотрудников женского пола и представляющих уязвимые группы населения. В отдельные периоды из-за временного характера работ количество рабочих мест могло отклоняться в большую или меньшую сторону.

По оценкам Эмитента, около 70% рабочих мест было предоставлено местному населению, нанимаемому для различных работ в регионе реализации проекта; при этом нанимались как неквалифицированные сотрудники, так и квалифицированный персонал. Соответственно, с учетом ряда допущений население данных территорий можно расценивать как выгодоприобретателей данного проекта.

Качественные эффекты от реализации проекта выражаются в следующем:

- обеспечение прохождения транзитного автотранспорта вне черты городской застройки, что повышает качество жизни населения ряда близлежащих районов;
- улучшение транспортного обслуживания населения прилегающих районов и городов;
- сокращение уровня негативного воздействия автомобильного транспорта на окружающую среду за счет выноса транспортных потоков за предел городской черты;
- увеличение эксплуатационной скорости и безопасности движения транспортных средств за счет применения более современных стандартов строительства.

Агентство считает представленные Эмитентом количественные и качественные эффекты от реализации проекта достаточными для признания его социальным с учетом текущих потребностей Республики Казахстан в инфраструктуре, а также уровня развития практик «зеленого» и социального финансирования в стране.

Процесс оценки и отбора проектов

Эмитентом принята прозрачная и логически обоснованная процедура оценки и отбора проектов, которая описана в Политике.

Все проекты, которые ЕАБР финансирует/рефинансирует за счет средств от выпуска социальных облигаций, проходят дополнительную процедуру оценки и отбора со стороны ответственного подразделения Эмитента. Подразделение, ответственное за управление ESG-рисками, также проводит оценку на соответствие категориям социальных проектов, на которые ЕАБР ориентируется в рамках принятой Политики.

Все проекты, отобранные Эмитентом для финансирования/рефинансирования посредством выпуска социальных облигаций, должны удовлетворять следующим критериям в соответствии с Политикой:

- по проекту принято положительное решение кредитного комитета о выделении финансирования;
- проект не относится к социально опасной деятельности и категории проектов, оказывающих крайне негативное воздействие на окружающую среду и общество, в соответствии с Политикой экологической и социальной ответственности Эмитента;
- проект соответствует категориям ICMA в части социальных проектов;
- проект прошел дополнительную верификацию или экологический аудит (при необходимости) с привлечением внешних экологических и технических узкоотраслевых консультантов;

- по проекту получено положительное заключение подразделения, ответственного за управление ESG-рисками;
- проект соответствует критериям «зеленых» или социальных проектов, определенных в рамках Политики Эмитента.

В целом, в соответствии с принятым механизмом оценки и отбора проектов Эмитента, все проекты, финансируемые / рефинансируемые им, проходят несколько стадий оценки и отбора, в том числе по всем проектам проводится анализ показателей экологического и социального воздействия, которые в обязательном порядке учитываются при вынесении итогового решения о предоставлении финансирования по любому проекту (не только финансируемому / рефинансируемому за счет выпуска социальных облигаций).

Кроме того, в Политике указано, что ЕАБР руководствуется **Политикой экологической и социальной ответственности**, в рамках которой предусмотрен отказ от финансирования социально опасной деятельности.

Все проекты, отобранные Эмитентом для оцениваемого выпуска, относятся к категории «Создание доступной базовой инфраструктуры» согласно ПСО-2021 и соотносятся со следующими ЦУР ООН:

- ЦУР № 11: Обеспечение открытости, безопасности, жизнестойкости и экологической устойчивости городов и населенных пунктов;
- ЦУР № 9: Создание стойкой инфраструктуры, содействие всеохватной и устойчивой индустриализации и инновациям.

По мнению АКРА, описанный алгоритм свидетельствует об эффективном процессе оценки и отбора проектов и соответствует лучшим рыночным практикам.

Управление средствами

Процедура управления средствами от выпуска социальных облигаций изложена в Политике.

ЕАБР принял для себя следующий механизм управления средствами от выпуска социальных облигаций:

- на каждый год, следующий за отчетным, ответственное подразделение Эмитента, руководствуясь внутренней процедурой, определяет объемы выпусков и размещения социальных облигаций в соответствии с категориями проектов, указанными в Политике, и формирует предварительный реестр выпусков социальных облигаций в соответствии с общим планом деятельности;
- на ежеквартальной основе ответственное подразделение Эмитента ведет учет выданных кредитов или одобренных заявок, которые соответствуют категориям проектов, указанным в Политике, и которые прошли процедуру оценки и отбора проектов (в том числе по рефинансируемым проектам) и формирует реестр социальных проектов Эмитента;
- после выпуска социальных облигаций сумма, равная чистым поступлениям от таких транзакций, распределяется в этот внутренний реестр в порядке выдачи;
- реестр социальных облигаций регулярно (не реже, чем раз в квартал) пересматривается. ЕАБР указал в своей Политике, что намерен поддерживать совокупную сумму проектов, финансируемых / рефинансируемых в рамках размещения социальных облигаций, на уровне не меньше совокупной номинальной стоимости социальных облигаций, находящихся в обращении;

- реестр выпусков социальных облигаций, согласно принятой в ЕАБР процедуре, будет содержать информацию, достаточную для идентификации каждого выпуска социальных облигаций в целях соответствия реестру социальных проектов Эмитента;
- в периоды времени, когда номинальная стоимость социальных облигаций, находящихся в обращении, превышает стоимость проектов, финансируемых/рефинансируемых в рамках размещения облигаций, сумма такого превышения размещается в соответствии с общей политикой управления ликвидностью Эмитента;
- ответственное подразделение по отбору проектов, применимых для выпуска социальных облигаций, на полугодовой основе осуществляет контроль целевого расходования заемных средств по проектам, финансируемым/рефинансируемым за счет кредитов, входящих в реестр социальных проектов Эмитента. Если по результатам контроля целевого использования средств ЕАБР пришел к выводу о несоответствии целевому назначению, то проект исключается из реестра социальных проектов;
- в течение квартала, следующего за погашением задолженности кредита, входящего в реестр социальных проектов Эмитента, или исключения кредита из реестра социальных проектов Эмитента, ЕАБР замещает данный кредит другим кредитом (удовлетворяющим требованиям Политики), чтобы совокупная сумма кредитов, входящих в данный реестр, была не менее общей номинальной стоимости социальных облигаций, находящихся в обращении.

По мнению АКРА, процедура по управлению средствами в полной мере соответствует ПСО-2021 и лучшим рыночным практикам для эмитентов социальных облигаций из числа банков развития.

Отчетность

Согласно утвержденной Политике, Эмитент обязуется публиковать на ежегодной основе два типа отчетов:

- отчет о распределении средств;
- отчет о воздействии (отчет, содержащий информацию о социальном воздействии финансируемых / рефинансируемых проектов).

Отчет о распределении средств будет содержать следующую информацию:

- номинальную стоимость выпущенных за прошедший календарный год социальных облигаций Эмитента с указанием их ключевых характеристик;
- сумму распределенных чистых поступлений от социальных облигаций Эмитента, выпущенных в соответствующем календарном году;
- сумму нераспределенных поступлений от социальных облигаций Эмитента, выпущенных в соответствующем календарном году;
- разбивку по странам и категориям приемлемых проектов в соответствии с Политикой Эмитента.

В рамках отчета о воздействии ЕАБР обязуется публиковать на ежегодной основе информацию о предполагаемом и/или фактическом (если применимо) воздействии на население проектов, финансируемых / рефинансируемых за счет выпуска социальных облигаций Эмитента.

В Политике Эмитента указаны примеры индикаторов, по которым он готов отчитываться в рамках отчета о воздействии. Применительно к проекту, отобранному для настоящего

выпуска, примерами таких индикаторов (из числа представленных Эмитентом) могут служить:

- количество рабочих мест, созданных в результате строительства объекта транспортной инфраструктуры;
- снижение уровня безработицы в муниципалитетах, в которых реализуется объект транспортной инфраструктуры;
- снижение себестоимости перевозок и уровня транспортных издержек местных производителей.

По мнению Агентства, приведенная процедура в полной мере соответствует ПСО-2021 и отвечает практикам банков развития.

Дополнительные факторы оценки

Организационная структура и стратегия

Согласно данным Эмитента, предоставление кредита, который финансируется за счет данного выпуска социальных облигаций ЕАБР, осуществляется его проектными дирекциями, в частности дирекцией по транспорту. Кроме того, согласно внутренним процедурам Эмитента, в оценке и отборе проектов участвует подразделение, ответственное за управление ESG-рисками. Согласно обновленной Стратегии, в структуре Эмитента также создана специализированная дирекция по «зеленым» и социальным проектам, которая также планирует проводить оценку социальных проектов.

В рамках анализируемого выпуска социальных облигаций Эмитент определил в качестве цели строительство и эксплуатацию автомобильной дороги в Республике Казахстан (сектор: транспортная инфраструктура).

Для целей верификации данного выпуска Эмитент предоставил Агентству информацию по проекту в полном объеме.

Агентство позитивно оценивает тот факт, что в рамках Стратегии развития на 2022–2026 годы Эмитент намерен усилить компонент оценки эффектов своей деятельности на содействие выполнению ЦУР при определении приоритетов проектной работы. В частности, ЕАБР провел анализ ЦУР, достижению которых Эмитент будет прямо или косвенно способствовать.

На момент проведения оценки Эмитент не присоединился к каким-либо инициативам в сфере устойчивого развития, что оказало сдерживающее влияние на оценку.

Агентство также высоко оценивает общее качество корпоративного управления и стратегического планирования Эмитента в связи с принятием новой Стратегии развития Эмитента на 2022–2026 годы.

Финансовая реализуемость проектов

Агентство оценивает финансовую реализуемость проекта как высокую.

КЛЮЧЕВЫЕ ДОПУЩЕНИЯ

- целевое использование средств, полученных от выпуска облигаций;
- достижение заявленных Эмитентом социальных эффектов.

КОМПОНЕНТЫ ОЦЕНКИ

Соответствие выпуска ПСО-2021: **соответствует**.

Уровень оценки: **SR1**.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Оценка проекта, финансируемого в рамках выпуска социальных облигаций Евразийского банка развития, на соответствие международно признанным принципам и стандартам в сфере социального финансирования, а также самих облигаций — на соответствие ПСО-2021 была проведена на основании [Методологии оценки социальных долговых обязательств и долговых обязательств в области устойчивого развития](#).

Мнение АКРА о соответствии проекта, финансируемого Евразийским банком развития, международно признанным принципам и стандартам в сфере социального финансирования, а также о соответствии облигаций Евразийского банка развития ПСО-2021 публикуется Агентством впервые. Пересмотр оценки соответствия возможен в течение одного года с даты опубликования настоящего пресс-релиза.

Мнение АКРА о соответствии проекта, финансируемого Евразийским банком развития, международно признанным принципам и стандартам в сфере социального финансирования, а также о соответствии облигаций Евразийского банка развития ПСО-2021 основано на данных, предоставленных Евразийским банком развития, информации из открытых источников, а также баз данных АКРА. Оценка соответствия проекта, финансируемого Евразийским банком развития, международно признанным принципам и стандартам в сфере социального финансирования, а также оценка соответствия облигаций Евразийского банка развития ПСО-2021 была запрошенной, Евразийский банк развития принимал участие в процессе оценки.

При присвоении оценки использовалась информация, качество и достоверность которой, по мнению АКРА, являются надлежащими и достаточными для применения методологий.

Конфликты интересов в рамках процесса оценки выявлены не были.

Присвоенная оценка не является кредитным рейтингом.

(С) 2021

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)
Москва, Садовническая набережная, д. 75
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимая все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.