

Реструктуризация облигаций КЖД

Местонахождение:

Казахстан

Номер проекта:

53279

Отрасль:

транспорт

Государственный/частный сектор:

государственный

Экологическая категория:

B

Дата утверждения:

4 мая 2022 года

Состояние:

подписан

Дата публикации резюме проекта на английском языке:

29 июля 2022 года

Обнародование резюме данного Проекта было отложено в соответствии с пунктом 1.4.4 директивы «О доступе к информации», что допускается пунктом 2.6 раздела III Политики доступа к информации.

Описание Проекта

Вложение 45,8 млрд казахстанских тенге в покупку облигаций акционерного общества «Национальная компания «Казахстанские железные дороги» (далее – КЖД).

Цели Проекта

Выпуск номинированных в тенге облигаций позволит КЖД:

- рефинансировать номинированную в твердой валюте и русских рублях финансовую задолженность Компании в связи с наступающими сроками ее погашения;

- высвободить капитальные ресурсы на цели финансирования расходов на модернизацию инфраструктуры Среднего коридора.

Воздействие на переходный процесс

Балльная оценка ожидаемого воздействия на переходный процесс – 63

Реализация Проекта обеспечит увеличение пропускной способности коридора Восток-Запад, а также дальнейшее развитие Среднего коридора. Кроме того, она создаст благоприятные условия для получения молодежью навыков и умений в областях транспортного сообщения и логистики путем внесения двух новых стандартов трудовых навыков в Национальные стандарты профессиональных навыков (далее – НСПН), а также введения в действие получивших аккредитацию новых или улучшенных учебных программ в сотрудничестве с Академией логистики и транспорта на базе расширенных стандартов НСПН.

Информация о клиенте

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАНСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ»

КЖД является вертикально интегрированным холдингом, осуществляющим управление железнодорожной инфраструктурой (путевым хозяйством), а также эксплуатацией железнодорожного транспорта грузового и пассажирского назначения в Казахстане. В собственности и эксплуатации КЖД находится сеть железных дорог общей протяженностью 16 000 км, более 1 720 локомотивов, 47 300 грузовых и 2 300 пассажирских вагонов. КЖД полностью принадлежат государству, находясь на балансе Фонда национального благосостояния «Самрук-Казына». Согласно отчетности, доходы КЖД в 2021 году составили 3,12 млрд долл. США (2,82 млрд евро), а размер EBITDA – 906 млн долл. США (820 млн евро).

Финансирование ЕБРР

45 798 006 200 казахстанских тенге

Общая стоимость Проекта

164 752 212 400 казахстанских тенге

Дополняемость

ЕБРР предлагает схему финансирования, позволяющую реально заполнить финансовую брешь, образовавшуюся в результате ухудшения рыночной конъюнктуры, а также смягчить остроту возникающих рисков. В условиях нынешнего состояния рынков участие ЕБРР в этой сделке приобретает принципиально важное значение для КЖД в плане обеспечения планируемого числа покупателей облигаций КЖД и укрепления доверия к Компании со стороны инвесторов. Это первая инвестиционная операция ЕБРР по

приобретению пакета облигаций, номинированных в тенге, и первый выпуск местной компанией облигаций, связанных со ставкой TONIA (безрисковая ставка как средневзвешенное значение доходности однодневных операций репо с ценными бумагами, номинированными в (казахстанских) тенге).

Экологические и социальные вопросы

Проект отнесен к категории В (согласно ЭСП в редакции 2019 года) и является сделкой, совершаемой на рынке капиталов, причем проведение комплексного обследования Проекта ограничено наличием сведений о нем в открытом доступе. Средства, поступившие от размещения нового выпуска облигаций, пойдут на рефинансирование прежнего выпуска облигаций, выпущенных клиентом в 2014 году на цели решения общекорпоративных задач, и не предназначены для приобретения конкретных материальных активов или покрытие каких-либо новых капитальных затрат. Таким образом проведение комплексного эосоциального обследования (далее – КЭСО) было нацелено на оценку рисков и последствий реализации Проекта, связанных с функционированием действующих сегодня в КЖД систем эосоциального управления и форм практики, соблюдением нормативов комплаенса и анализом рисков, порождаемых текущими производственными процессами. КЭСО проводилось в форме проверки содержания документации и отчетности клиента по предыдущим проектам. В прошлом годовая эосоциальная отчетность КЖД была признана удовлетворительной. В целом КЖД по-прежнему обладают материально-техническими и физическими возможностями для соблюдения требований, предъявляемых ЕБРР к реализации финансируемых им проектов.

Компания в инициативном порядке направляет свои усилия на повышение показателей ее эосоциальной и управленческой деятельности, обеспечивая ее соответствие надлежащей международной практике, продвижению по пути к становлению низкоуглеродной и конкурентоспособной экономики, более широкому применению цифровых технологий. КЖД постоянно работает над повышением своего потенциала в областях экологии, здоровья работников и техники безопасности, улучшением показателей качества управления и лидерства, а также общих показателей промышленной безопасности, охраны здоровья на производстве, практики обеспечения техники безопасности и охраны окружающей среды. Компания считает вопросы техники безопасности одной из главных целей своей деятельности и привержена принципу нулевой смертности как в своей повседневной производственной деятельности, так и на уровне высшего звена своего управления в плане снижения числа несчастных случаев на производстве со смертельным исходом. Дальнейшие меры по изменению положения в лучшую сторону, которые нужно принять на корпоративном уровне для соблюдения требований ЕБРР к реализации его проектов (далее – ТР), будут прописаны в допсоглашении.

В состав планируемой индикативной программы инвестиционных мероприятий КЖД по финансированию, причем главным образом собственными средствами КЖД, капитальных затрат на 2022-2026 годы, входит следующее: приобретение нового

подвижного состава для пассажирских и грузовых перевозок, включая поезда на электрической тяге, модернизация действующей сегодня инфраструктуры, проектирование и строительство в Нур-Султане железнодорожного вокзального комплекса. Для должного учета любых рисков и последствий, связанных с текущей и будущей производственной деятельностью КЖД, в допсоглашении с клиентом нужно будет четко прописать, что i) после приобретения облигаций ЕБРР потребует от клиента соблюдать требования ЕБРР к реализации финансируемых им проектов и ii) любые проекты повышенной степени риска или проекта, отнесенные к категории А согласно ЭСП ЕБРР издания 2019 года не подлежат финансированию в рамках текущей операции по рефинансированию облигаций. ЕБРР будет отслеживать ход реализации Проекта по данным годовой экосоциальной отчетности Компании и результатов выезда его специалистов на ее объекты по мере необходимости.

Техническое сотрудничество и грантовая составляющая финансирования

Не предусмотрено.

Контактное лицо в Компании

Айнагуль Исабекова
Ysabekova_A@Railways.kz
www.railways.kz
Казахстан 010000, Нур-Султан, ул. Кунаева, 6Д

Дата последнего обновления резюме Проекта

29 июля 2022 года

Что такое переходный процесс

Дополнительная информация в отношении подхода ЕБРР к оценке прогнозируемого воздействия проектов на переходный процесс содержится [здесь](#).

Возможности для участия в проектах

По поводу участия в проекте или закупках просьба обращаться к компании - клиенту.

По поводу сотрудничества с ЕБРР (не относящегося к закупкам) просьба обращаться:

тел.: +44 20 7338 7168

эл. почта: projectenquiries@ebrd.com

Проекты в госсекторе: см. [EBRD Procurement](#)
тел.: +44 20 7338 6794
эл. почта: procurement@ebrd.com

Общие справки

Конкретные информационные запросы можно направлять, используя [формуляр ЕБРР для информационных запросов](#).

Экологическая и социальная политика (ЭСП)

[ЭСП](#) и связанные с ней Требования к реализации проектов (ТР) определяют процедуру, по которой ЕБРР воплощает в жизнь свое стремление к продвижению «экологически ответственного и устойчивого развития». В ЭСП и ТР содержатся конкретные требования к клиентам по выполнению соответствующих норм национального законодательства по информированию и консультациям с общественностью, а также по установлению механизма подачи и рассмотрения жалоб, с тем чтобы рассматривать и способствовать удовлетворению озабоченностей и жалоб заинтересованных сторон, в особенности в отношении экосоциальной деятельности клиента и проекта. В зависимости от характера и масштабов экосоциальных рисков и воздействий проекта при необходимости ЕБРР дополнительно требует от своих клиентов раскрытия информации о рисках и воздействиях проектов, а также проведения обстоятельных консультаций с заинтересованными сторонами с целью получения отзывов и принятия по ним ответных мер.

Дополнительная информация по практике ЕБРР в этой области содержится в [ЭСП](#).

Деловая добросовестность и соблюдение установленных норм

Управление комплаенс-контроля (УКК) ЕБРР способствует ответственному управлению и следит за тем, чтобы все аспекты деятельности Банка отвечали наивысшим стандартам деловой добросовестности и соответствовали передовой международной практике. Проверка деловой добросовестности проводится в отношении всех клиентов Банка, с тем чтобы исключить неприемлемые риски, связанные с недобросовестным ведением деятельности, а также репутационные риски для ЕБРР. Банк полагает, что выявление и снятие проблемных аспектов на стадии предварительной оценки и одобрения проектов является наиболее эффективным средством обеспечения репутационной чистоты сделок Банка. Управление комплаенс-контроля (УКК) играет ключевую роль в этих профилактических мероприятиях, а также помогает осуществлять мониторинг рисков для деловой репутации Банка на послеинвестиционной стадии.

УКК также отвечает за проверку информации о фактах мошенничества, коррупции и совершения должностных проступков в рамках финансируемых

ЕБРР проектов. Если кто-либо внутри Банка или за его пределами имеет подозрения о совершении актов мошенничества или коррупции, ему надлежит в письменном виде проинформировать об этом начальника управления комплаенс-контроля, отправив сообщение о них на адрес электронной почты compliance@ebrd.com. Все сообщенные факты будут рассмотрены УКК на предмет принятия по ним соответствующих мер. По всем сообщениям, включая анонимные, будут проводиться проверки. Эти сообщения могут быть составлены на любом языке Банка или страны операций Банка. Такая информация должна сообщаться из благих побуждений.

Политика доступа к информации (ПДИ)

ПДИ, вступившая в силу 1 января 2020 года, определяет установленный в ЕБРР порядок раскрытия информации и проведения консультаций с заинтересованными сторонами для содействия более глубокому знанию и пониманию его стратегий, политики и операционной деятельности. Для ознакомления с имеющейся информацией посетите раздел [«Политика доступа к информации»](#) на веб-сайте ЕБРР.

Конкретные информационные запросы можно направлять, используя [формуляр ЕБРР для информационных запросов](#).

Независимый орган подотчетности по проектам (НОПП)

В случае если попытки удовлетворить озабоченности, возникшие в отношении клиента или Банка в экосоциальной области или сфере раскрытия информации (например, через созданный клиентом механизм подачи и рассмотрения жалоб на проектном уровне или через прямое взаимодействие с оперативным руководством Банка), не дают результата, физические лица и организации могут попытаться удовлетворить свои озабоченности, обратившись в Независимый орган подотчетности по проектам ЕБРР (НОПП).

НОПП проводит независимую оценку проблем проекта, которые, по мнению заявителей, либо уже причинили ущерб, либо способны причинить его в будущем. В задачи Органа входит: поддержание диалога между заинтересованными сторонами проекта для решения проблем в экосоциальной сфере и сфере раскрытия информации; оценка выполнения Банком требований своей [Экологической и социальной политики](#), а также относящихся к проекту положений [Политики доступа к информации](#); а также при необходимости устранение существующих случаев несоблюдения этих нормативных документов, принимая меры против их несоблюдения Банком в будущем.

Посетите [веб-страницу Независимого органа подотчетности по проектам](#), чтобы более подробно ознакомиться с НОПП и его мандатом, узнать, как [подать заявку](#) на проведение проверки, или обратиться в НОПП по электронной почте ipam@ebrd.com с вопросами, за дополнительной информацией или инструкциями по подаче заявки.

