



Запровадження зелених облігацій в Україні як інструмент залучення інвестицій в проекти з енергоефективності та ВДЕ

«Зелена облігація» – борговий інструмент, кошти від продажу якого спрямовуються виключно на фінансування «зелених проектів» (як нових, так і наявних)

Основні емітенти у світі

ЄБРР

Світовий банк

Європейський
інвестиційний
банк

Міжнародна
фінансова
корпорація

Основні покупці



європейські інституційні інвестори,
для яких фінансування екологічних проектів
є демонстрацією їх соціально-відповідальної
інвестиційної політики

Принципи емісії «зелених облігацій»

1. Правила/допустимі напрямки
використання коштів;

2. Процес оцінки і вибору проектів;

3. Управління засобами;

4. Звітність.

Правила використання коштів

*проекти з енергоефективності
підвищення теплоізоляції житлових будинків
розвиток альтернативних джерел енергії
утилізація відходів
ефективне використання земельних ресурсів
збереження флори і фауни, водних ресурсів
підвищення екологічності транспортування
людей і вантажів*

ТИПИ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

СТАНДАРТНІ ОБЛІГАЦІЇ

традиційні боргові зобов'язання

СЕК'ЮРИТИЗОВАНІ ОБЛІГАЦІЇ

боргове зобов'язання, забезпечене одним або декількома конкретним проектами, куди входять іпотечні та інші цінні папери

ПРОЕКТНІ ОБЛІГАЦІЇ

боргове зобов'язання, за правилами якого інвестор несе прямий кредитний ризик, пов'язаний з інвестуванням проекту

ОБЛІГАЦІЇ, ПІДТВЕРДЖЕНІ ДОХОДАМИ

боргові зобов'язання без права регресу до емітента; кредитне положення власника паперів забезпечується фінансовим потоком від інвестованого проекту

ЕТАПИ ЕМІСІЇ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

1

Визначитися з проектом та активами

Важливо, щоб проект відповідав критеріям «зеленості»

2

Організувати незалежну експертизу

Емітент має звернутися до незалежних експертів, які можуть видати відповідні підтвердження щодо «зеленості» проекту

3

Встановити процедури контролю та звітності

Емітент має контролювати процес реалізації проекту і бути в змозі показати, як саме він виконується. Прозорість має важливе значення

4

Випуск цінних паперів

5

Моніторинг використання доходів і щорічного звіту

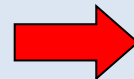
МОЖЛИВОСТІ ЗАПРОВАДЖЕННЯ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ В УКРАЇНІ



ПОТРЕБУВАТИМЕ:

внесення змін в ЗУ «Про цінні папери та фондовий ринок» в частині запровадження різновиду «зелених облігацій» з чітким порядком їх емісії

розробка та прийняття нормативно-правових актів щодо типів, принципів та критеріїв емісії зелених облігацій, порядку звітування емітентів та використання коштів



Вводяться в обіг «зелені облігації» як різновид цінних паперів. Розробляється та затверджується нормативно-правова база.



Затверджуються типи зелених облігацій, принципи та критерії до емісії, порядок звітування емітентів та використання коштів



Підприємства, органи влади, національні та міжнародні фінансові організації матимуть можливість здійснювати емісію зелених облігацій



Покупцями зелених облігацій стають як вітчизняні, так і закордонні інвестори, для яких фінансування зелених проектів є демонстрацією їх соціально-відповідальної інвестиційної політики



Утворюється необхідна інфраструктура ринку зелених облігацій (інвестиційний фонд, проектний офіс) з метою залучення коштів Green Climate Fund



Інвесторам надаються гарантії через утворений інвестиційний фонд. Інвестор зможе здійснювати моніторинг використання доходів (емітенти подаватимуть щорічні звіти)

ПЕРЕВАГИ ЗАПРОВАДЖЕННЯ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

- позитивний досвід роботи подібних механізмів в світі;
- можливість залучення світових кліматичних фінансів з Green Climate Fund в зелені проекти;
- створення додаткових можливостей інвесторам для інвестування в зелені проекти (враховуючи безсумнівну фінансову окупність зелених проектів);
- можливість капіталізації підприємств за рахунок реалізації зелених проектів, підвищення їх конкурентоздатності та інвестиційної привабливості;
- виконання національних стратегічних цілей (Стратегія сталого розвитку «Україна -2020», Національний план дій з енергоефективності на період до 2020 року);
- виконання міжнародних зобов'язань України (Паризька Угода, Угода про Асоціацію з ЄС) та формування позитивного іміджу держави у світі.

РИЗИКИ ЗАПРОВАДЖЕННЯ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

- відсутність політичної волі;
- недовіра інвесторів через аморфність механізмів захисту корпоративних прав.