

Новый инструмент
финансирования МСБ:
субсидированные облигации

Государство расширяет формы поддержки частного сектора

Стандартный
выпуск
облигации

+

Программа
субсидирования
АО «ФРП «Даму»



Субсидированные облигации

6%

Конечная стоимость
финансирования для эмитента

3

млрд. тенге

Максимальная номинальная
стоимость выпуска облигаций

5

лет

Максимальный срок
обращения облигаций

Альтернатива банковскому финансированию



BCC Invest – проводник в фондовый рынок страны

Подготовка компании

1. KYC (know-your-customer)
2. Аудит финансовой отчетности (*список признанных аудиторских организаций*)
3. Внутренние нормативные документы (корпоративное управление, внутренние контроли)

Оценка компании/проекта

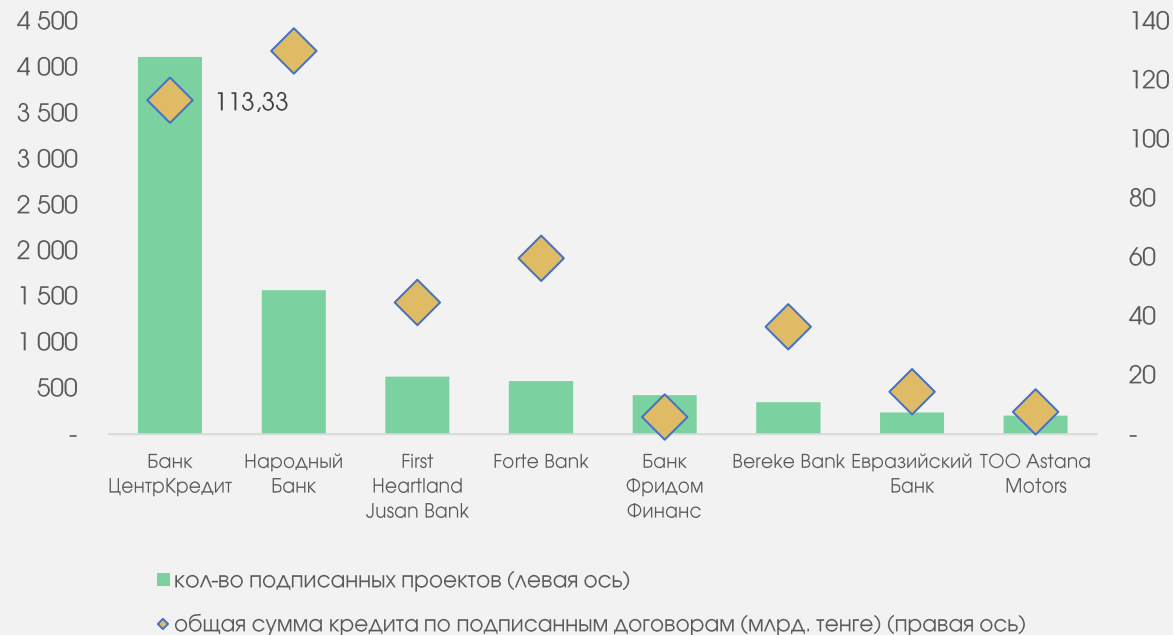
1. Анализ рентабельности проекта и способности компании обслуживать долг (облигации)
2. Предоставление консультации по улучшению бизнес-модели проекта
3. Подготовка заключения о финансовом состоянии компании

Срок реализации: 2-4 месяца в зависимости от готовности компании и проекта

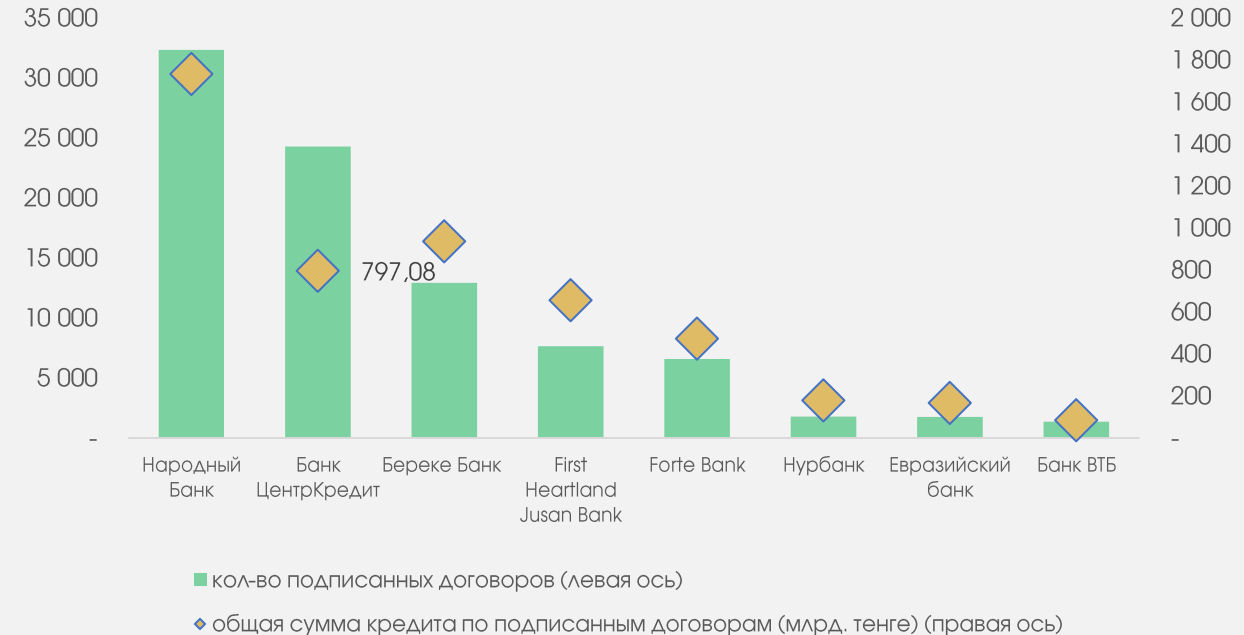
Субсидирование ДАМУ через БВУ, ЛК и МФО

Статистика

Уровень активности БВУ/ЛК/МФО: 9 мес. 2023г.



Уровень активности БВУ: 2010-9м.2023гг.



- По итогам **9 мес. 2023г.** Банк ЦентрКредит лидирует по уровню активности: количество подписанных проектов составило 4112 на общую сумму 113,3 млрд. тенге.
- За весь период действия программы субсидирования наиболее активны: Народный Банк Казахстана, Банк ЦентрКредит и Береке Банк.

Объем выплаченных субсидий значительно вырос

Статистика

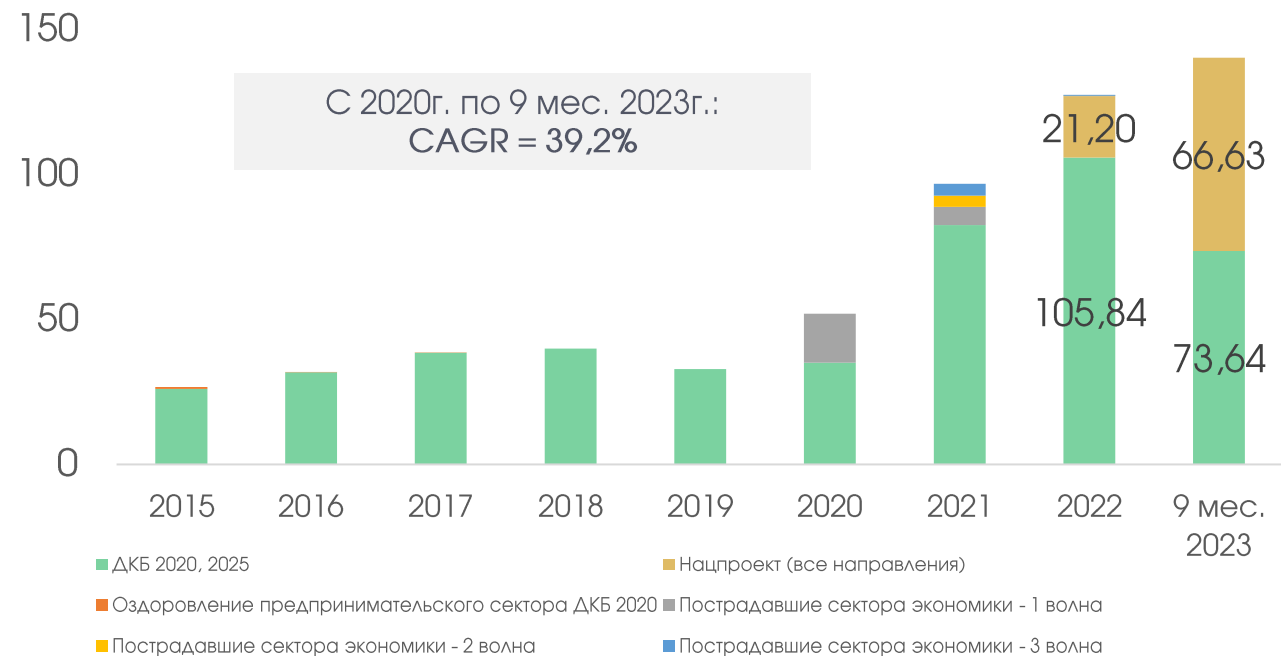


ДВА основных требования:

1. Размер компании
Субъект МСБ

2. ОКЭД компании
Входит в перечень
приоритетных
секторов экономики
либо таксономию
«зеленых» проектов

Сумма выплаченных субсидий (млрд. тенге)



- Средний размер выплаченных субсидий в период 2015-2020гг. составил **37 млрд. тенге**
- В 2021г. этот показатель равен **127,5 млрд. тенге**

Сравнительная таблица: облигации v. кредит

	Субсидированные облигации	Субсидирование через БВУ
Раскрытие информации компанией	Публичное. В соответствии с требованиям Закона РК «О рынке ценных бумаг»	В соответствии с требованиями банка
Конечная стоимость заимствования	6%	7-8%
Погашение основного долга	В конце срока	В течение срока
Выплата вознаграждения	Каждые 6 месяцев, либо 1 раз в год	На усмотрение банка
Обеспечение или гарантия	Не требуется	На усмотрение банка

- Капитальные затраты
- Среднесрочные проекты развития
- Более транспарентный путь развития

Пример: параметры и расчет

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ		
1	Номинальная стоимость выпуска	500 млн. тенге
	<i>Инвестиции</i>	400 млн. тенге
	<i>Пополнение оборотных средств</i>	100 млн. тенге (условие: $\leq 30\%$ от объема выпуска)
2	Ставка купонного вознаграждения	$20\% \leq$ Базовая ставка НБРК + 5%
3	Конечная стоимость для эмитента	6%. Субсидируемая часть= 14%
4	Срок обращения	3 года
5	Валюта	Тенге

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ: ВЫПЛАТЫ %, ПОГАШЕНИЕ ОД, ОБЩАЯ СУММА СУБСИДИЙ		
1	Погашение основного долга	500 млн. тенге по истечении 3 лет
	Выплата купонного вознаграждения	50 млн. тенге каждые 6 месяцев ($=500 \times 20\% / 2$)
2	<u>Возмещение со стороны ДАМУ</u>	35 млн. тенге каждые 6 месяцев ($=500 \times 14\% / 2$)
	Нетто расходы по вознаграждению	15 млн. тенге каждые 6 месяцев ($=500 \times 6\% / 2$)
3	Итого сумма субсидий (за 3 года)	$35 * 6 = 210$ млн. тенге

Перечень приоритетных секторов экономики

ОКЭД	Наименование
Агропромышленный комплекс	
01	Растениеводство и животноводство, охота и предоставление услуг в этих областях, за исключением 01.11 «Выращивание зерновых культур (за исключением риса), бобовых культур и масличных семян»
03	Рыболовство и рыбоводство
10	Производство продуктов питания
11.06	Производство солода
11.07	Производство безалкогольных напитков, минеральных вод и других вод в бутылках
Горнодобывающая промышленность	
08.12.1	Разработка гравийных и песчаных карьеров
09	Предоставление услуг в горнодобывающей промышленности
Легкая промышленность и производство мебели	
13	Производство текстильных изделий
14	Производство одежды
15	Производство кожаной и относящейся к ней продукции
16	Производство деревянных и пробковых изделий, кроме мебели; производство изделий из соломки и материалов для плетения
17	Производство бумаги и бумажной продукции
18	Полиграфическая деятельность и воспроизведение записанных носителей информации
20	Производство продуктов химической промышленности
21	Производство основных фармацевтических продуктов и фармацевтических препаратов
22	Производство резиновых и пластмассовых изделий
31	Производство мебели

ОКЭД	Наименование
Производство строительных материалов и прочей неметаллической минеральной продукции	
23	Производство прочей неметаллической минеральной продукции
Металлургия, металлообработка, машиностроение	
24	Металлургическое производство
25	Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования
26	Производство компьютеров, электронного и оптического оборудования
27	Производство электрического оборудования
28	Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки
29	Производство автомобилей, прицепов и полуприцепов
30	Производство прочих транспортных средств
33	Ремонт и установка машин и оборудования
Другие секторы промышленности	
32	Производство прочих готовых изделий
35.11.4	Производство электроэнергии ветровыми электростанциями
35.11.5	Производство электроэнергии солнечными электростанциями
35.11.9	Производство электроэнергии прочими электростанциями
35.11.2	Производство электроэнергии гидроэлектростанциями
38	Сбор, обработка и удаление отходов; утилизация (восстановление) материалов
39	Деятельность по ликвидации загрязнений и прочие услуги в области удаления отходов

Перечень приоритетных секторов экономики

ОКЭД	Наименование
Транспорт и складирование	
45.2	Техническое обслуживание и ремонт автомобилей
49.3	Деятельность прочего пассажирского сухопутного транспорта
49.41	Деятельность грузового автомобильного транспорта
50	Деятельность водного транспорта
52	Складирование грузов и вспомогательная транспортная деятельность
53	Почтовая и курьерская деятельность, за исключением деятельности, относящейся к сфере естественных монополий
Туризм	
55.10	Предоставление услуг гостиницами и аналогичными местами для проживания
55.20	Предоставление жилья на выходные дни и прочие периоды краткосрочного проживания
55.30	Предоставление услуг кемпингами, стоянками для автофургонов и автоприцепов для жилья
Информация и связь	
58	Издательская деятельность
59.14	Деятельность по показу кинофильмов
61	Телекоммуникации
62	Компьютерное программирование, консультационные и другие сопутствующие услуги
Аренда и управление собственной или арендуемой недвижимостью	
68.20.1	Аренда и управление собственной недвижимостью
68.20.2	Аренда (субаренда) и эксплуатация арендуемой недвижимости

ОКЭД	Наименование
Профессиональная, научная и техническая деятельность	
69.2	Деятельность в области бухгалтерского учета и аудита; консультирование по налогообложению
71	Деятельность в области архитектуры, инженерных изысканий; технических испытаний и анализа
72	Научные исследования и разработки
74	Прочая профессиональная, научная и техническая деятельность
75	Ветеринарная деятельность
Аренда, прокат и лизинг	
77.11	Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств
Деятельность по обслуживанию зданий и благоустройству территорий	
81	Деятельность по обслуживанию зданий и благоустройству территорий
Образование	
85	Образование
Здравоохранение и социальные услуги	
86	Деятельность в области здравоохранения
87	Предоставление социальных услуг с обеспечением проживания
88	Предоставление социальных услуг без обеспечения проживания
Искусство, развлечение и отдых	
91	Деятельность библиотек, архивов, музеев и прочая деятельность в области культуры
93	Деятельность в области спорта, организации отдыха и развлечений (за исключением дискотек и караоке)
Предоставление прочих видов услуг	
95	Ремонт компьютеров, предметов личного потребления и бытовых товаров
96.01	Стирка и (химическая) чистка текстильных и меховых изделий

Классификация зеленых проектов

Уровень 1: Категория	Уровень 2: Сектор	Уровень 3: Подсектор	Код ОКЭД	
1 Возобновляемая энергия	1.1. Ветряная	1.1.1. Энергетические объекты	35.11.4	
	1.2. Солнечная	1.2.1. Объекты производства электроэнергии (PV & CSP)	35.11.5	
	1.3. Геотермальная	1.3.1 Объекты производства электроэнергии и тепла		
		
2 Энергоэффективность	2.1. Повышение энергоэффективности на существующих и строящихся промышленных объектах	2.1.1 Энергоэффективное оборудование и совершенствование технологий	25.21.0	25.30.0
		...	27.11.0	28.11.2
		...	28.15.2	33.20.0
		...	35.30.2	43.22.0
3 Зеленые здания	3.1. Зеленые здания	3.1.1 Строительство новых зеленых зданий (коммерческих, общественных, промышленных и жилых)	33.20.0	41.10.0
			41.20.1	41.20.2
			41.20.3	41.20.4
			43.29.8	43.22.0
			36.00.0	37.00.0
	3.2. Сопутствующие системы и строительные материалы	3.2.1 Производство и применение систем, зеленых строительных...	23.14.0	23.31.0
	3.3. Зеленая инфраструктура	3.3.1 Зеленая инфраструктура	42.11.1	81.30.0
4 Предотвращение и контроль загрязнения	4.1. Качество воздуха	4.1.1 Очистка воздуха от промышленных загрязнений...	28.11.2	28.13.1
		
5 Устойчивое использование воды, отходов	5.1. Устойчивое использование воды и водосбережение	5.1.1 Производство, приобретение и установка...	01.61.2	36.00.0
		
6 Устойчивое сельское хозяйство, землепользование, лесное хозяйство, сохранение биоразнообразия и экологический туризм	6.1. Устойчивое сельское хозяйство	6.1.1 Продукция органического сельского хозяйства...	01.11.1 до 01.64.0 ...	
7 Чистый транспорт	7.1. Низкоуглеродные транспортные средства	7.1.1 Покупка низкоуглеродных автомобилей	Любой код ОКЭД	
		...		
	7.2. Низкоуглеродные перевозки и грузоперевозки	7.2.1 Низкоуглеродные перевозки и грузоперевозки	30.20.0	49.20.0
			49.41.0	
	7.3. Чистая транспортная инфраструктура	7.3.1 Инфраструктура общественного транспорта	30.91.0	30.92.1
		
	7.4. Чистые транспортные ИКТ (информационные и коммуникационные технологии)	7.4.1 ИКТ, которые улучшают использование активов, поток...	62.02.1	62.02.2
			62.03.1	62.03.2
			62.09.1 до	63.99.9



Спасибо за внимание!

email: ib@bcc-invest.kz