

Облигации КЖД

Номер проекта:

56840

Состояние:

подписан

Местонахождение:

Казахстан

Отрасль:

транспорт

Государственный/частный сектор:

государственный

Экологическая категория

В

Дата утверждения:

25 марта 2026 года

Дата публикации резюме проекта на английском языке

21 мая 2026 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

Инвестиции в размере 125 млн долл. США (106 млн евро в эквиваленте) в эталонные облигации, выпущенные АО «Национальная компания «Казахстанские железные дороги» (далее – «КЖД» или «Компания»), национальной железнодорожной компанией Казахстана. Банк приобрел 12,5% от общего объема эмиссии облигаций, который составляет 1 млрд долл. США.

Цели проекта

Средства Банка будут использованы для финансирования модернизации 124 пассажирских железнодорожных станций по всему Казахстану с целью повышения безопасности, эксплуатационной и энергетической эффективности, доступности и комфорта пассажиров, а также укрепления связности между регионами.

Воздействие на переходный процесс

Балльная оценка ожидаемого воздействия на переходный процесс: 63

Проект обеспечит воздействие на переходный процесс благодаря таким его атрибутам, как «интегрированность» и «жизнеспособность».

Интегрированность: содействуя модернизации 124 пассажирских железнодорожных станций по всему Казахстану, проект позволит укрепить связность между регионами и повысить качество, безопасность и доступность железнодорожной пассажирской инфраструктуры. Проект также повысит операционную эффективность и привлекательность железнодорожного транспорта для различных групп пользователей.

Жизнеспособность: проект будет способствовать повышению операционной устойчивости КЖД за счет внедрения стандартов ISO 55000 для повышения эффективности управления активами в дочерней компании КЖД, занимающейся пассажирскими перевозками. Проект также будет способствовать совершенствованию практики кибербезопасности КЖД за счет внедрения передовых международных стандартов.

Информация о клиенте

АО «НАЦИОНАЛЬНАЯ КОМПАНИЯ «КАЗАХСТАНСКИЕ ЖЕЛЕЗНЫЕ ДОРОГИ»

КЖД – национальная железнодорожная компания Казахстана, управляющая железнодорожной инфраструктурой и предоставляющая услуги грузовых и пассажирских перевозок по всей стране. Компания управляет железнодорожной сетью протяженностью около 16 000 км и находится в полной собственности государства через АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».

Финансирование ЕБРР

125 млн долл. США

Общая стоимость проекта

1 млрд долл. США

Дополняемость

Функция дополняемости обусловлена i) структурой финансирования и ii) снижением рисков. Участие ЕБРР в выпуске облигаций поддержало доверие инвесторов и способствовало их успешному размещению. Сохраняющаяся геополитическая неопределенность и опасения, связанные с санкциями, продолжают влиять на интерес инвесторов к долговым инструментам из этого региона, ограничивая доступ к международным рынкам долгосрочного капитала на приемлемых условиях.

Экологические и социальные вопросы

Проект отнесен к Категории «В» (Экологическая и социальная политика (ЭСП) в редакции 2024 года). Проект представляет собой сделку на рынке капитала с участием КЖД, действующего и хорошо известного клиента ЕБРР. Часть инвестиций ЕБРР по данному облигационному займу будет направлена на программу модернизации железнодорожных станций по всему Казахстану, в рамках которой будет реконструировано 124 пассажирские железнодорожные станции для повышения их общей безопасности, доступности, энергоэффективности и совокупной пропускной способности по обслуживанию пассажиров. Другая часть средств, полученных по

облигациям, будет направлена на софинансирование проектов КЖД по строительству новых и модернизации существующих железнодорожных линий: Дарбаза-Мактаарал (новая железная дорога) и Алтынколь-Жетыген (модернизация). Эти проекты будут финансироваться за счет двусторонних кредитов других международных финансовых организаций (МФО), таких как Международная финансовая корпорация (МФК), Всемирный банк, Азиатский банк развития (АБР) и Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ). Оба железнодорожных проекта относятся к Категории «А», и в настоящее время в соответствии с экосоциальными требованиями международных финансовых организаций и международными стандартами проводятся оценки воздействия на окружающую и социальную среду (ОВОСС), за которыми последуют раскрытие информации и консультации с общественностью в соответствии с передовой международной практикой. План экологических и социальных мероприятий (ПЭСМ), необходимый для инвестиций ЕБРР, также включает положения о том, что для любых элементов уровня Категории «А» в рамках эмиссии облигаций потребуются надежный процесс, согласованный с надлежащей международной практикой (НМП). Все пробелы в экосоциальных требованиях по сравнению с экосоциальными требованиями (ЭСТ) ЕБРР были устранены в рамках ПЭСМ, который был согласован с КЖД и включен в условия двустороннего рамочного соглашения по облигациям.

Экологическое и социальное комплексное обследование (ЭСКО) было проведено в компании экосоциальной группой Банка путем изучения общедоступной документации других МФО, проспекта эмиссии облигаций и прошлой годовой экосоциальной отчетности, а также годового комплексного корпоративного отчета КЖД за 2024 год, подготовленного в соответствии с стандартами Глобальной инициативы по отчетности (GRI) с упором на такие факторы, как существующая в КЖД система экологического и социального управления (СЭСУ) и экосоциальный потенциал, практические методы, управление подрядчиками и технические условия контрактов на проектирование, закупки и строительство, охрана здоровья и техника безопасности, а также обращение с отходами во время реконструкции станций, взаимодействие с заинтересованными сторонами и механизм рассмотрения жалоб. В целом, КЖД по-прежнему обладает потенциалом и возможностями для выполнения экологических и социальных требований ЕБРР. Компания предпринимает активные усилия для повышения показателей экосоциального управления и приведения их в соответствие с НМП. Ее корпоративные системы экосоциального управления приведены в соответствие с международными стандартами ISO 14001, ISO 45001 и ISO 50001. В 2024 году КЖД также успешно прошла оценку корпоративной устойчивости, проведенную S&P Global, и продемонстрировала повышение своего рейтинга ЭСУ в результате комплексного подхода к процессу устойчивого развития. Модернизация старых зданий станций может повлечь за собой риск воздействия асбестосодержащих материалов, в связи с чем для сотрудников КЖД и подрядчиков потребуется пройти обучение на курсах ЕБРР по повышению осведомленности о связанных с асбестом рисках. Процедуры обращения с опасными отходами нуждаются в дальнейшем обновлении. Компания рассматривает безопасность как одну из своих главных целей и стремится к Vision Zero («Нулевой травматизм») как в повседневной деятельности, так и на уровне высшего руководства, чтобы снизить количество несчастных случаев. Тем не менее, КЖД по-прежнему сталкивается с большим количеством несчастных случаев на производстве и травматизма на железнодорожном транспорте, и, как ожидается, в качестве крупного работодателя, продолжит решать существующие проблемы и риски в области охраны труда и техники безопасности. В

настоящее время совместно с КЖД осуществляется дополнительная программа технического сотрудничества в области охраны труда, финансируемая ЕБРР (ТС ОТБ) и направленная на устранение высокого уровня инцидентов, анализ их первопричин и разработку дальнейших шагов по улучшению положения. КЖД продолжит сообщать об инцидентах и авариях, о жалобах третьих сторон и взаимодействии с заинтересованными сторонами. Банк будет осуществлять мониторинг проекта посредством анализа годовых экосоциальных отчетов, оперативной информации о ходе реализации ПЭСМ и посещений объектов, по мере необходимости.

Экологические оценки

Проект признан соответствующим целям Парижского соглашения по смягчению последствий изменения климата и адаптации к ним на основе применения подхода ЕБРР к обеспечению соответствия напрямую финансируемых им инвестиционных операций Парижскому соглашению. Проект соответствует целям Парижского соглашения по смягчению последствий, поскольку он включен в совместный список МБР в категории «Железнодорожная инфраструктура».

Была проведена оценка практики клиента в области управления климатическими рисками, и в его Корпоративном плане действий по управлению климатом были определены конкретные действия для интеграции компонентов адаптации в его принципы планирования. Кроме того, действия клиента не противоречат национальной политике в области адаптации и не оказывают негативного влияния на климатоустойчивость соответствующей системы в целом. 82% финансирования ЕБРР классифицируется как зеленое финансирование, поскольку оно поддерживает цели по смягчению последствий изменения климата посредством развития устойчивой транспортной инфраструктуры. Такая классификация произведена в соответствии с методологией отнесения инвестиций ЕБРР к зеленому финансированию.

Техническое сотрудничество и грантовое финансирование

SMART - Стратегия и программа совершенствования управления пассажирскими активами КЖД. Предполагаемая стоимость проекта составляет до 400 000 евро, и ожидается, что он будет профинансирован международным донором или Специальным фондом акционеров (СФА) ЕБРР.

Программа повышения кибербезопасности («ППКБ»). Ориентировочная стоимость проекта составляет до 75 000 евро, и ожидается, что он будет профинансирован международным донором или Специальным фондом акционеров (СФА) ЕБРР.

Контактное лицо в компании

Даулет Исмаилов
ismailov_d@railways.kz
+7 702 700 07 12

Дата последнего обновления резюме проекта

25 мая 2026 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 экологические и социальные требования (ЭСТ) определяют, каким образом ЕБРР воплощает в жизнь взятое им обязательство способствовать обеспечению «экологически здорового и устойчивого развития». В ЭСП и ЭСТ содержатся конкретные требования к клиентам по соблюдению соответствующих норм национального законодательства по информированию общественности и проведению консультаций с ней, а также по учреждению органа (механизма) по приему к рассмотрению и созданию условий для удовлетворения озабоченностей и жалоб, поступающих от заинтересованных сторон, особенно по поводу экологической и социальной деятельности (ЭиС) клиента и реализации проекта. В зависимости от характера и масштабов экосоциальных рисков и последствий выполнения проекта ЕБРР также требует от своих клиентов раскрытия, по мере целесообразности, информации о рисках и последствиях выполнения проектов, а также проведения предметных консультаций с заинтересованными сторонами с целью получения отзывов от них и принятия по ним ответных мер.

Дополнительная информация о деятельности 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 согласно передовой международной практике. Проверка деловой добросовестности проводится в отношении всех клиентов ЕБРР, с тем чтобы исключить неприемлемые риски, связанные с недобросовестным ведением деятельности, и репутационные риски для ЕБРР. Он полагает, что выявление и снятие проблемных аспектов на стадии предварительной оценки и одобрения проектов является наиболее эффективным средством обеспечения репутационной чистоты его сделок. Управление комплаенс-контроля (УКК) играет ключевую роль в этих профилактических мероприятиях и 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 у кого-либо в Банке или за его стенами появились подозрения относительно совершения 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. УКК рассмотрит все сообщенные факты на предмет принятия по ним соответствующих мер. По всем сообщениям им будут проводиться проверки. Эти сообщения могут быть составлены на любом языке Банка или страны его операций. Такая информация должна сообщаться в добросовестном порядке.

Политика доступа к информации (ПДИ)

ПДИ, вступившая в силу 1 января 2025 года, определяет установленный в ЕБРР порядок раскрытия информации и проведения консультаций с заинтересованными сторонами для содействия более глубокому знанию и пониманию его стратегий, директивных документов 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 ЕБРР в экосоциальной области или сфере раскрытия информации (например, доведенные через созданный клиентом орган обращения с жалобами 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 этого органа входит поддержание диалога между заинтересованными в проекте сторонами для решения проблем в экосоциальной области и сфере раскрытия информации; проведение оценки выполнения Банком требований его [Экологической и социальной политики](#) или положений [Политики доступа к информации](#), относящихся к проекту, и, по мере целесообразности, устранение любых существующих случаев несоблюдения этих директивных документов, принимая меры по купированию Банком таких случаев в будущем.

Посетите [веб-страницу Независимого органа подотчетности по проектам](#), чтобы более подробно ознакомиться с НОПП и его мандатом, а также узнать, как [подать заявку](#) на проведение проверки. С другой стороны, вы можете обратиться в НОПП по электронной почте по адресу ipam@ebrd.com для получения инструкций и дополнительной информации о НОПП, а также чтобы узнать, как подать заявку.