



***Зелені облигації
як новий інструмент для залучення
фінансування в проекти з
використанням ВДЕ та
альтернативних видів палива***

*Заступник начальника Управління реформування сфери
енергоефективності та енергозбереження - начальник відділу
нормативно-методичного забезпечення*

АНДРІЙ ФРОЛОВ



НАЦІОНАЛЬНІ ЦІЛІ В ЕНЕРГЕТИЧНІЙ ПОЛІТИЦІ

Енергетична стратегія України на період до 2035 року

Розпорядження КМУ №605-р від 18.08.2017

25%

----- енергії, виробленої з ВДЕ

в загальній структурі первинного постачання енергії

на **20%**

----- зниження викидів CO₂ екв.

в кінцевому споживанні палива від рівня 2010 р.

ПОТРЕБИ В ІНВЕСТИЦІЯХ

\$ 73 млрд

потенціал залучення
зеленого фінансування
в Україну до 2030 року*

МОЖЛИВІ НАПРЯМИ СПРЯМУВАННЯ ЗЕЛЕНИХ ІНВЕСТИЦІЙ

- Будівництво сонячних та вітрових електростанцій
- Встановлення когенераційних установок на біомасі та біогазі
- Будівництво геотермальних електростанцій
- Будівництво малих гідроелектростанцій
- Встановлення установок з переробки відходів
- Розвиток еко-транспортів
- Виробництво рідкого біопалива
- Термомодернізація громадських будівель
- Заміна вуличного освітлення на енергоефективне

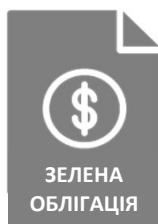
* за оцінками IFC

БРАК ІНСТРУМЕНТІВ

В світовій практиці
багато країн застосовують
**зелені облігації як інструмент
залучення інвестицій**
на реалізацію проектів
в сфері енергоефективності,
відновлюваної енергетики,
інших екологічно чистих
проектів



СУТНІСТЬ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ



*борговий фінансовий інструмент,
кошти від продажу якого спрямовуються
виключно на фінансування або рефінансування
«зелених» проектів*

ОСНОВНІ ПОКУПЦІ



*цільові інституціональні
та соціально-відповідальні інвестори*

ЗЕЛЕНІ ОБЛІГАЦІЇ ЯК НОВИЙ ФІНАНСОВИЙ ІНСТРУМЕНТ НА СВІТОВОМУ ФОНДОВОМУ РИНКУ

НАПРЯМИ «ЗЕЛЕНИХ» ПРОЕКТІВ

*розвиток відновлюваних джерел енергії
використання альтернативних видів палива
ефективність використання енергії
підвищення теплоізоляції житлових будинків
утилізація та переробка відходів
екологічно чистий транспорт
ефективне використання земельних ресурсів
збереження флори і фауни, водних ресурсів
адаптація до змін клімату*

ПРИНЦИПИ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

Процес оцінки
і вибору проектів

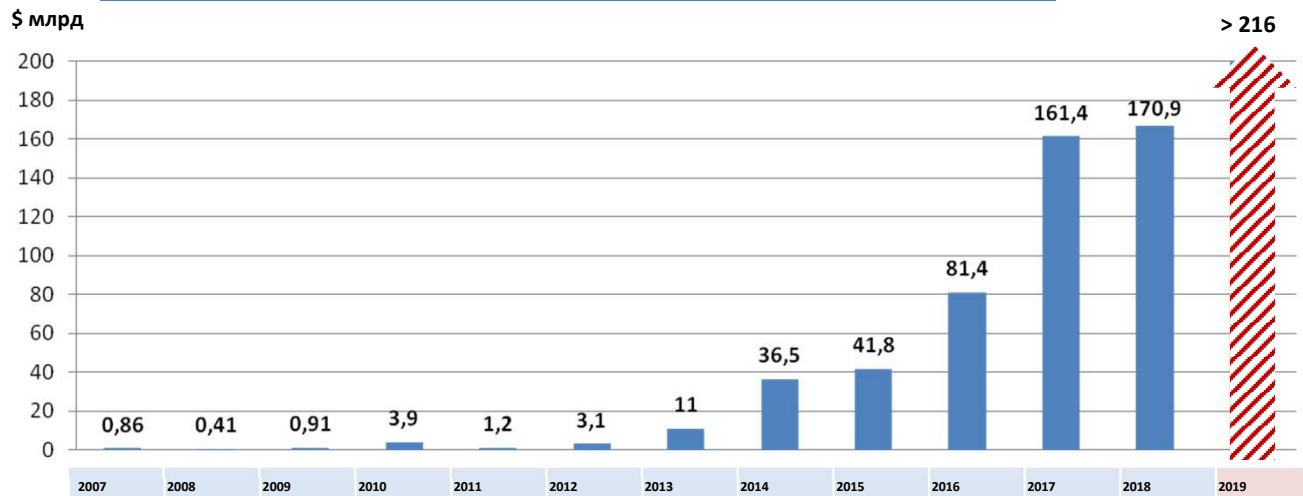
Використання
коштів

Управління
коштами

Звітність



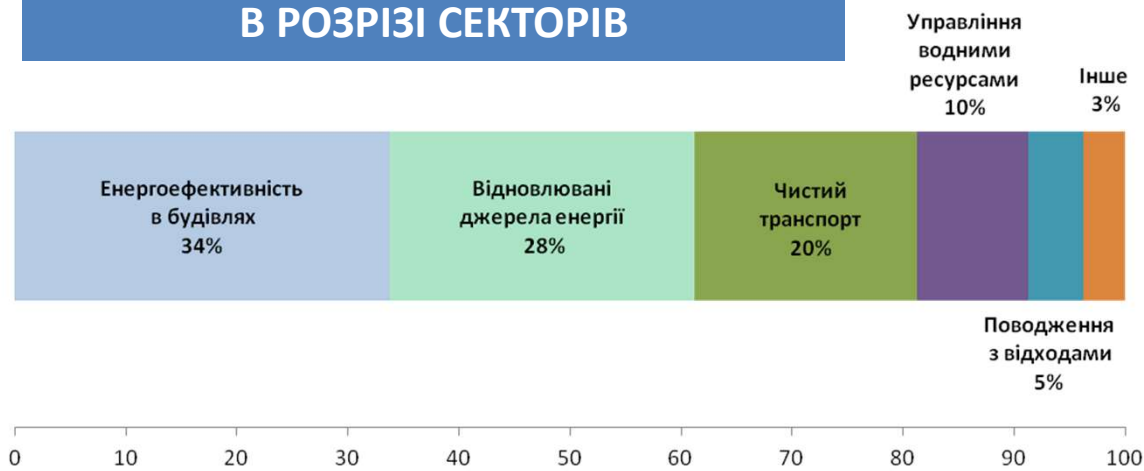
ДИНАМІКА РОЗВИТКУ СВІТОВОГО РИНКУ



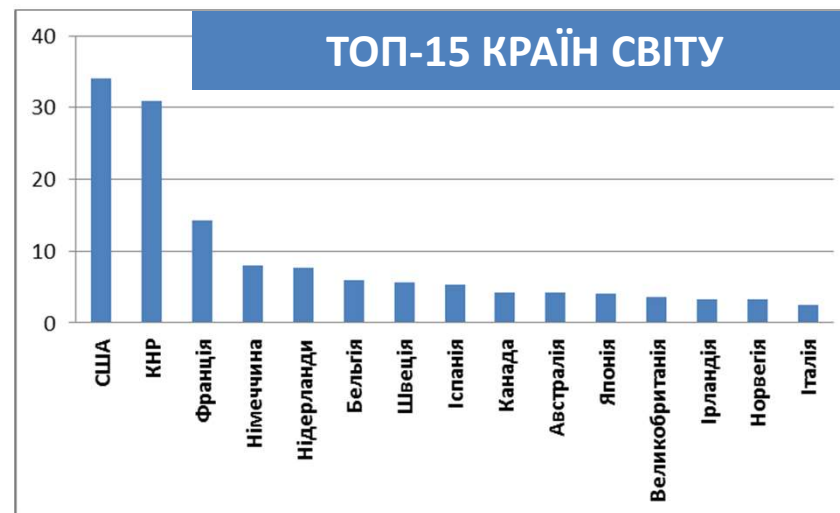
В РОЗРІЗІ ЕМІТЕНТІВ



В РОЗРІЗІ СЕКТОРІВ



ТОП-15 КРАЇН СВІТУ





НАЛАГОДЖЕННЯ ПОСТІЙНОГО ДІАЛОГУ ІЗ СТЕЙКХОЛДЕРАМИ ЩОДО ЗАПРОВАДЖЕННЯ РИНКУ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ В УКРАЇНІ

ДЕРЖАВНЕ АГЕНТСТВО
З ЕНЕРГОЕФЕКТИВНОСТІ
ТА ЕНЕРГОЗБЕРЕЖЕННЯ



Встановлено ціль
щодо створення умов для
запровадження ринку зелених
облігацій в Україні до 2020 року

*пп. 68, 152 Плану заходів з реалізації етапу
«Реформування енергетичного сектору
до 2020 року» Енергетичної стратегії
України до 2035 року*



Постійно-діюча
Комунікаційна Платформа
**МІЖВІДОМЧА РОБОЧА
ГРУПА**

НАЦІОНАЛЬНА КОМІСІЯ З ЦІННИХ
ПАПЕРІВ ТА ФОНДОВОГО РИНКУ

МІНІСТЕРСТВО ФІНАНСІВ УКРАЇНИ

МІНІСТЕРСТВО ЕНЕРГЕТИКИ ТА
ЗАХИСТУ ДОВКІЛЛЯ

МІНІСТЕРСТВО РОЗВИТКУ
ГРОМАД ТА ТЕРИТОРІЙ

МІНІСТЕРСТВО РОЗВИТКУ
ЕКОНОМІКИ, ТОРГІВЛІ ТА
СІЛЬСЬКОГО ГОСПОДАРСТВА

МІНІСТЕРСТВО ІНФРАСТРУКТУРИ

АНТИМОНОПОЛЬНИЙ КОМІТЕТ

ПРОФІЛЬНИЙ КОМІТЕТ ВЕРХОВНОЇ
РАДИ

НАЦІОНАЛЬНИЙ БАНК

АДМІНІСТРАЦІЯ ПРЕЗИДЕНТА

ОФІС ІЗ ЗАЛУЧЕННЯ ТА
ПІДТРИМКИ ІНВЕСТИЦІЙ КМУ

ОФІС РЕФОРМ КМУ

МУНІЦИПАЛІТЕТИ

БАНКІВСЬКИЙ СЕКТОР

КОМПАНІЇ

МІЖНАРОДНІ ОРГАНІЗАЦІЇ

ПРОЕКТИ МІЖНАРОДНОЇ
ТЕХНІЧНОЇ ДОПОМОГИ

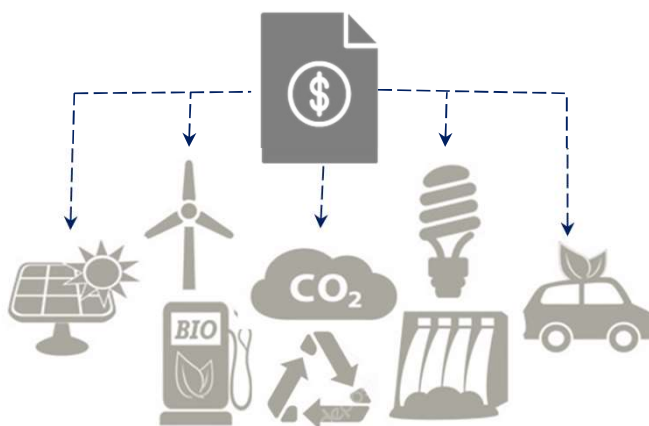
НЕУРЯДОВІ ОРГАНІЗАЦІЇ



1 Введення в обіг зелених облігацій як окремого підвиду цінних паперів



2 Запровадження поняття проектів екологічного спрямування та їх таксономії



3 Встановлення кола емітентів зелених облігацій та правового режиму їх емісії



4 Захист прав інвесторів, які вкладають кошти у зелені облігації



ЕМІТЕНТ НЕ МАЄ ПРАВА ВЧИНЯТИ БУДЬ-ЯКІ ДІЇ З:

- дострокового припинення
- скасування
- іншої втрати прав на екологічно чистий проект, а також їх обтяження

5 Принцип цільового використання коштів, залучених від емісії зелених облігацій



ЕМІТЕНТ ЗОБОВ'ЯЗАНИЙ ЗАБЕЗПЕЧИТИ:

цільове використання надходжень на фінансування та/або рефінансування витрат екологічно чистих проектів

6 Принцип розкриття інформації щодо реалізації та фінансування екологічно чистого проекту



ЕМІТЕНТ ДОДАТКОВО ПОДАЄ ВІДОМОСТІ:

- 1 В ПРОСПЕКТІ ЕМІСІЇ щодо характеристик проекту, оцінки його впливу
- 2 В РІЧНОМУ ЗВІТІ щодо використання залучених коштів



ПРОЕКТ ПЛАНУ ДІЙ З РЕАЛІЗАЦІЇ КОНЦЕПЦІЇ ЗАПРОВАДЖЕННЯ РИНКУ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ

1 ЕТАП
(2020-2021 рр.)



створення правових
передумов для ринку зелених
облігацій, запуск ринку



запровадження керівних процедур та
стимулів для ринку зелених облігацій
(відповідних міжнародним)



проведення інформаційних
кампаній щодо запровадження
ринку зелених облігацій



підготовка і реалізація пілотних
проектів з випуску зелених облігацій
різними категоріями емітентів



залучення міжнародних банків
розвитку та інших зацікавлених
сторін на ринок зелених облігацій

2 ЕТАП
(2021-2022 рр.)



сприяння розвитку ринку
зелених облігацій
та залученню інвестицій
на ринок



формування пулу екологічно
чистих інвестиційних проектів
національного значення



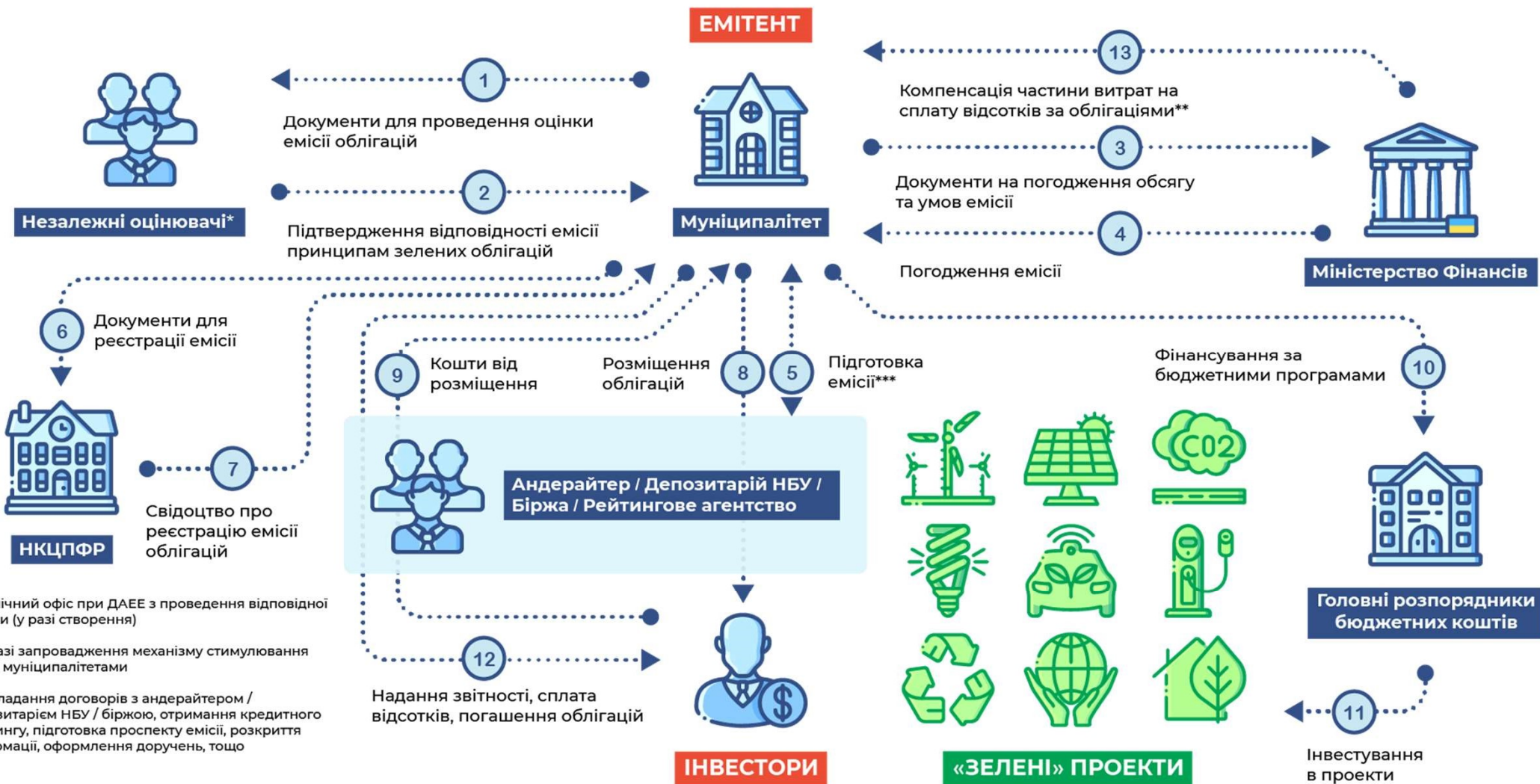
налагодження співробітництва
з міжнародними фінансовими
організаціями, фондами



запровадження технічного
офісу з експертизи та супроводу
екологічно чистих проектів



створення сприятливих умов для
залучення фінансування на
ринок зелених облігацій України



* технічний офіс при ДАЕЕ з проведення відповідної оцінки (у разі створення)

** у разі запровадження механізму стимулювання емісії муніципалітетами

*** укладання договорів з андерайтером / депозитарієм НБУ / біржою, отримання кредитного рейтингу, підготовка проспекту емісії, розкриття інформації, оформлення доручень, тощо



ОЧІКУВАНИЙ ЕФЕКТ ВІД ЗАПРОВАДЖЕННЯ РИНКУ ЗЕЛЕНИХ ОБЛІГАЦІЙ



ДЯКУЮ ЗА УВАГУ!



ДЕРЖЕНЕРГОЕФЕКТИВНОСТІ

*Заступник начальника Управління реформування
сфери енергоефективності та енергозбереження
- начальник відділу нормативно-методичного
забезпечення*

АНДРІЙ ФРОЛОВ

Контакти:

+38 (044) 590-59-71

andriy.frolov@ukr.net