

Отчет о выражении независимого заключения о соответствии биржевых облигаций серии БО-П09 ПАО «КАМАЗ» принципам зеленых облигаций и критериям зеленого финансового инструмента и о соответствии проектов, финансируемых ими, международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования

Содержание

Резюме	1
Об Эмитенте	2
Соответствие принципам зеленых облигаций	3
Использование средств	3
Процедура отбора проектов и прозрачность Эмитента на предварительном этапе	5
Обособленность учета	6
Раскрытие информации	7
Приложение	8

Резюме

Следуя методологии выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion), агентство «Эксперт РА» подтверждает, что планируемый выпуск биржевых облигаций серии БО-П09 (далее – Облигации) соответствует принципам зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA), критериям зеленого финансового инструмента в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 1587 от 21.09.2021 (далее – ПП № 1587 от 21.09.2021), а также подтверждает соответствие проекта, финансируемого за счет средств от размещения Облигаций, международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).

Планируемый выпуск Облигаций полностью соответствует базовым критериям принципов зеленых облигаций, а именно:

- использование средств;
- процедура отбора проектов и прозрачность эмитента на предварительном этапе;
- обособленность учета;
- раскрытие информации.

Контакты для СМИ

+7 (495) 225-34-44
(доб. 1706, 1650)

+7 (495) 225-23-54
(доб. 1706, 1650)

pr@raexpert.ru

АО «Эксперт РА»

Москва, ул. Николаямская, дом 13, строение 2

+7 (495) 225-34-44

+7 (495) 225-23-54

info@raexpert.ru

© 2021 АО «Эксперт РА». Все материалы и публикации Агентства, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, являются интеллектуальной собственностью АО «Эксперт РА» (кроме случаев, когда прямо указано другое авторство) и охраняются законом.

Представленная информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Никакие из материалов, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, не должны копироваться, воспроизводиться, переиздаваться, использоваться, размещаться, передаваться или распространяться любым способом и в любой форме без предварительного письменного согласия со стороны Агентства и ссылки на источник. Использование информации в нарушение указанных требований запрещено.

Агентство не несет ответственности за перепечатку материалов Агентства третьими лицами, в том числе за искажения, несоответствия и интерпретации таких материалов.

Рейтинговые оценки, обзоры, исследования и иные публикации, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, выражают мнение АО «Эксперт РА» и не являются установлением фактов или рекомендаций покупать, держать или продавать те или иные ценные бумаги или активы, принимать инвестиционные решения. Агентство не принимает на себя никакой ответственности в связи с любыми последствиями, интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями, прямо или косвенно связанными с рейтинговой оценкой, совершенными Агентством рейтинговыми действиями, а также выводами и заключениями, содержащимися в рейтинговом отчете и пресс-релизах, исследованиях, обзорах и иных публикациях, выпущенных Агентством, или отсутствием всего перечисленного.

Агентство не несет ответственности и не имеет прямых или косвенных обязательств в связи с любыми возможными или возникшими потерями или убытками любого характера, связанными с содержанием сайта и с использованием материалов и информации, размещенных в любом другом источнике размещения и вне зависимости от формата публикации информации, в том числе прямо или косвенно связанных с рейтинговой оценкой, независимо от того, что omission привело к потерям или убыткам.

Никакие материалы, отчеты, исследования, информация или разъяснения, размещенные на сайте Агентства либо в любом другом источнике размещения информации, не могут в каком бы то ни было отношении служить заменой иных проверок и процедур, которые должны быть выполнены при принятии решений, равно как и заменять суждения, которые должны быть выработаны относительно вопросов, представляющих интерес для пользователей. Никто не должен действовать на основании таких материалов, отчетов, исследований, информации или разъяснений, которые могут предоставляться Агентством в связи с ознакомлением с указанными материалами, отчетами, исследованиями, информацией, разъяснениями в каких бы то ни было целях.

На сайте Агентства могут быть предоставлены ссылки на сайты третьих лиц. Они предоставляются исключительно для удобства посетителей сайта. В случае перехода по этим ссылкам, Вы покидаете сайт Агентства. АО «Эксперт РА» не просматривает сайты третьих лиц, не несет ответственности за эти сайты и любую информацию, представленную на этих сайтах, не контролирует и не отвечает за материалы и информацию, содержащихся на сайтах третьих лиц, в том числе не отвечает за их достоверность.

Единственным источником, отражающим реальное состояние рейтинговой оценки, является официальный сайт АО «Эксперт РА» www.raexpert.ru.

АО «Эксперт РА» оставляет за собой право вносить изменения в информационные материалы сайта в любой момент и без уведомления третьих лиц. При этом Агентство не несет никаких обязательств по обновлению сайта и материалов, представленных на сайте.

Также планируемый выпуск соответствует критериям ПП № 1587 от 21.09.2021, а именно:

- выполнение зеленых проектов;
- выполнение критериев зеленого финансового инструмента;
- выполнение требований Положения Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» об идентификации облигаций в качестве «зеленых» облигаций, в т. ч. соответствие проекта международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования.

Для формирования независимого заключения ПАО «КАМАЗ» (далее – КАМАЗ, Эмитент, Компания, Группа) представило всю необходимую информацию. В ходе работы Агентство не выявило признаков недостоверности в представленных материалах.

Компанией представлены документы, в которых регламентируется проводимая работа в рамках «зеленого» финансирования.

Параметры выпуска:

Тип ценной бумаги	Биржевые зеленые облигации процентные неконвертируемые бездокументарные с централизованным учетом прав серии БО-П09
Регистрационный номер выпуска	На дату публикации не присвоен.
Объем эмиссии	2 млрд руб.
Дата начала размещения	На дату публикации не определена.
Дата погашения	На дату публикации не определена.

Об Эмитенте

Группа компаний «КАМАЗ» – крупнейшая автомобильная корпорация Российской Федерации. Продукция Группы реализуется и эксплуатируется более чем в 50 странах мира. Крупнейшими рынками сбыта являются РФ, Казахстан, Узбекистан, Туркменистан и Вьетнам.

Единый производственный комплекс Группы охватывает весь технологический цикл выпуска грузовых автомобилей: от разработки, изготовления, сборки автотехники и автокомпонентов до сбыта готовой продукции и сервисного сопровождения. На промышленной площадке в г. Набережные Челны расположены литейный и кузнечный заводы, завод двигателей, пресово-рамный завод, автомобильный завод, ремонтно-инструментальный завод, индустриальный парк «Мастер».

Группа «КАМАЗ» в цифрах:

108 компаний в РФ и странах СНГ и дальнего зарубежья	48% доля российско-го рынка тяжелых грузовиков	18-кратный чемпион ралли Дакар	71 тыс. автомобилей в год позволяют выпускать имеющиеся производственные мощности
Более 60 моделей и 1,5 тыс. комплектаций	168 дилерских центров	213 млрд руб. выручка Группы	14-е место в мировом рейтинге производителей тяжелых грузовиков по итогам 2020 года

Крупнейшими акционерами ПАО «КАМАЗ» являются Государственная корпорация «Ростех» (47,1%), ООО «Автоинвест» (23,54%) и Daimler AG (15%).

В рамках своей деятельности Группа выделяет следующие категории проектов, реализация которых позволяет достигать 8 целей устойчивого развития ООН.

ЦУР ООН	Категории проектов	Показатели влияния на окружающую среду
<p>Инновационные продукты</p>  	<p>Производство транспортных средств на экологичных источниках энергии; инфраструктура для зарядки автомобилей.</p>	<p>Снижение удельных выбросов в атмосферу (г/км; г/мин.); снижение выбросов парниковых газов/ выбросов CO₂ (т/год).</p>
 	<p>Технологии снижения выбросов сточных вод; модернизация производства, направленная на снижение негативного воздействия на окружающую среду; технологии переработки и утилизации отходов; технологии снижения загрязненных стоков.</p>	<p>Объем сброса промышленных стоков (м³/год); объем производства отходов разных классов опасности (т/год); объем суммарного забора воды на технологические и бытовые нужды (м³/год); удельное безвозвратное водопотребление на грузовой автомобиль (м³).</p>
<p>Минимизация воздействия на окружающую среду</p>  	<p>Технологии снижения энергопотребления; технологии использования энергоэффективной локальной генерации; технологии внедрения «зеленой» генерации; технологии снижения водопотребления.</p>	<p>Объем сброса промышленных стоков (м³/год); объем производства отходов разных классов опасности (т/год); объем суммарного забора воды на технологические и бытовые нужды (м³/год); удельное безвозвратное водопотребление на грузовой автомобиль (м³).</p>
<p>Энергосбережение и энергоэффективность; ответственное потребление и производство</p>  	<p>Технологии снижения энергопотребления; технологии использования энергоэффективной локальной генерации; технологии внедрения «зеленой» генерации; технологии снижения водопотребления.</p>	<p>Объем энергопотребления (пДж/год); удельная энергоемкость производства грузового автомобиля (ГДж); объем водопотребления (м³/год).</p>

Соответствие принципам зеленых облигаций

Использование средств

В рамках ответственного отношения к вопросам экологии и охраны окружающей среды, а также реализации стратегии содействия инновациям КАМАЗ работает над следующими перспективными направлениями бизнеса:

- 1) семейство дизельных двигателей ЕВРО-6;
- 2) перспективный газовый двигатель КАМАЗ ЕВРО-5 V8;
- 3) перспективный газовый двигатель КАМАЗ ЕВРО-6 P6;
- 4) перспективный газодизельный двигатель КАМАЗ ЕВРО-5 P6;
- 5) экологически чистые виды транспорта (электрический привод, электробусы).

Разработка электробусов была осуществлена научно-техническим центром Группы, и в настоящее время это один из самых высокотехнологичных продуктов КАМАЗа со следующими потребительскими характеристиками:

- электробусы оснащены системой климат-контроля, USB-разъемами для зарядки мобильных устройств, информационными медиаэкранами;

- низкий уровень пола, накопительная площадка и наличие пандуса делают электробусы удобными для маломобильных пассажиров, пассажиров с детскими колясками и велосипедами;
- уровень шума и вибрации в салоне электробуса ниже, чем в автобусе.

Непосредственное производство электробусов осуществляется на мощностях ПАО «НЕФАЗ» (г. Нефтекамск), входящего в группу КАМАЗ. Сборка электробусов осуществляется на СВАРЗ (Сокольнический вагоноремонтно-строительный завод, г. Москва). Эмитент оставляет за собой право выбрать способ дальнейшего распределения средств между компаниями Группы, которые занимаются непосредственной реализацией проекта, в отношении будущего финансирования.

Проект, заявленный к финансированию (далее – Проект), – производство электробусов и закупка зарядных станций

Начиная с 2018 года было заключено 4 контракта между Эмитентом и ГУП «Мосгортранс» на производство и поставку электробусов и зарядных станций до конца 2021-го с условием 15-летнего сервисного обслуживания. Сроки поставок электробусов по вышеуказанным контрактам приведены в таблице ниже:

№ контракта	Количество, шт.	Год заключения контракта	Начало поставки	Конец поставки
Контракт № 1	100	2018	01.07.2018	31.05.2019
Контракт № 2	100	2019	01.05.2019	31.10.2019
Контракт № 3	200	2020	01.02.2020	30.11.2020
Контракт № 4	350	2021	01.05.2021	31.12.2021

За период 2018–2020 годов Эмитент поставил 400 электробусов и 69 зарядных станций. За 9 месяцев 2021 года Эмитент произвел 230 электробусов. Помимо этого, в соответствии с контрактными обязательствами Эмитент должен произвести и поставить 120 электробусов в IV квартале 2021 года.

Эмитент заявил, что планирует направить полученные денежные средства от размещения Облигаций в размере 2 млрд рублей на финансирование производства не менее 60 электробусов в рамках исполнения обязательств по контракту с ГУП «Мосгортранс».

Проект характеризуется следующими показателями экологического эффекта:

1. Замена одного дизельного автобуса класса Евро-4 на электробус обеспечивает снижение выбросов загрязняющих веществ на территории г. Москвы на 260,5 кг/год, класса Евро-5 – на 189 кг/год:
 - а) выбросы загрязняющих веществ от одного автобуса класса Евро-4 составляют 290,5 кг/год, класса Евро-5 – 219 кг/год;
 - б) косвенные выбросы загрязняющих веществ от подзарядки одного электробуса (выбросы загрязняющих веществ в результате выработки электроэнергии для подзарядки электробуса) составляют около 30 кг/год (без учета выбросов от дизельного отопительного прибора в салоне, который может использоваться при температуре от -5 С°).
2. Замена одного дизельного автобуса на электробус в среднем сокращает выбросы CO₂ на 60,5 т/год:

выбросы CO₂ дизельного автобуса в среднем оцениваются в 64,9 т/год, выбросы электробуса составляют 4,4 т/год.

Поскольку в рамках Проекта Эмитент планирует произвести не менее 60 электробусов, то в результате замены дизельных автобусов на электробусы с последующим вводом в эксплуатацию будет обеспечено снижение выбросов CO₂ не менее чем на 3,6 тыс. т/год.

Соответственно расходы, связанные с закупкой зарядных станций, являются неотъемлемой частью Проекта. Закупка зарядных станций является необходимой инфраструктурой для функционирования электробусов и также способствует появлению положительного экологического эффекта в результате замены дизельных автобусов электробусами.

Таким образом, целью Проекта Эмитента является смягчение последствий изменения климата и снижение загрязнения атмосферного воздуха и выбросов парниковых газов, что соответствует международно признанным принципам и стандартам в сфере экологии и «зеленого» финансирования (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ISMA) (далее – Принципы зеленых облигаций).

Эмитент заявляет, что 100% собранных средств в рамках выпуска Облигаций направит на финансирование будущих расходов по Проекту.

Эмитент будет также нести ответственность за достижение целевых экологических показателей заявленного Проекта и соблюдение российского законодательства в части регулирования подготовки и размещения зеленых облигаций.

Условия эмиссии Облигаций предполагают наличие права владельцев Облигаций требовать досрочного погашения в случае нарушения Эмитентом условий о целевом использовании денежных средств, что позволяет идентифицировать планируемые к выпуску Облигации как «зеленые облигации». Вследствие этого агентство «Эксперт РА» подтверждает соответствие указанного Проекта, необходимое для идентификации Облигаций как «зеленых облигаций» согласно Положению Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг».

Агентство также подтверждает, что заявленный Проект соответствует российской таксономии зеленых проектов, что позволяет признать Облигации в качестве зеленого финансового инструмента в соответствии с ПП № 1587 от 21.09.2021.

Процедура отбора проектов и транспарентность Эмитента на предварительном этапе

Экспертиза заявляемых к финансированию проектов за счет заемных средств в соответствии со стандартами «зеленого» финансирования осуществляется комитетом при правлении КАМАЗа по отбору зеленых проектов (далее – Комитет).

В состав Комитета входят представители различных департаментов Группы, что обеспечивает качество и надежность принимаемых решений, а именно:

- директор департамента проектного и инвестиционного управления;
- главный конструктор ПАО «КАМАЗ» – директор научно-технического центра;
- главный бухгалтер ПАО «КАМАЗ»;
- заместитель главного конструктора ПАО «КАМАЗ» – главный конструктор по автомобилям;

- директор департамента финансов;
- директор по экономике – директор департамента экономики;
- директор департамента промышленной безопасности и экологии;
- руководитель службы по работе с ценными бумагами, акционерами и инсайдерами.

Основные задачи Комитета, закрепленные в положении о комитете правления ПОА «КАМАЗ» по отбору зеленых проектов, заключаются в оценке инвестиционных проектов на предмет их соответствия международным и национальным стандартам «зеленого» финансирования, а также в отборе подходящих зеленых проектов с учетом потребности Компании в заемных ресурсах с последующим голосованием и утверждением проектов к финансированию и/или рефинансированию.

Комитет будет также отслеживать информацию в отношении объема их финансирования и целевого использования по проектам.

Комитет на заседании от 20.10.2021 подтвердил соответствие заявленного Проекта зеленой категории, в т. ч. в соответствии с международными принципами и утвердил целесообразность его финансирования за счет выпуска зеленых облигаций.

Таким образом, процедура отбора проектов и транспарентность Эмитента на предварительном этапе отвечает Принципам зеленых облигаций и ПП № 1587 от 21.09.2021.

Обособленность учета

Эмитент заявил, что будет направлять денежные средства, полученные от размещения зеленых облигаций, на финансирование будущих затрат для реализации Проекта.

Эмитент также обязуется вести внутренний аналитический учет будущих расходов в рамках реализации Проекта, а также анализировать соответствие данных затрат объему привлечения.

Эмитент заявил, что несет ответственность за 100% целевого использования денежных средств, привлеченных от размещения Облигаций.

В случае отсутствия возможности расходования 100% эквивалента привлеченных средств в течение года с момента выпуска Облигаций Эмитент обязуется разместить на депозитах в банках с кредитным рейтингом не ниже ruA- по национальной шкале РФ эквивалент остатка временно свободных денежных средств до момента расходования, но не позднее 24 месяцев с момента выпуска облигаций. Срочность депозитов будет определяться таким образом, чтобы исключить любые задержки с финансированием Проекта.

Непосредственное управление Проектом будут осуществлять руководители Проекта, назначенные в порядке, установленном локальными актами Эмитента.

Курировать работу по реализации Проекта будет комитет правления КАМАЗа.

Расходование привлеченных средств будет осуществляться в соответствии с финансовой политикой Эмитента.

Таким образом, система учета отвечает Принципам зеленых облигаций и ПП № 1587 от 21.09.2021.

Раскрытие информации

Эмитент обязуется раскрывать ежегодно:

- отчет о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения биржевых облигаций (далее – Отчет) на своем корпоративном сайте в разделе «Раскрытие информации» <https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/information-disclosure/>, на странице в сети Интернет, предоставляемой Эмитенту одним из аккредитованных агентств, по адресу: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=33>, на сайте ПАО Московская биржа.

Эмитент заявляет, что Комитет будет нести ответственность за публикацию ежегодной отчетности об использовании средств и достижении заявленных экологических показателей до момента погашения находящегося в обращении выпуска Облигаций и/или до момента достижения целевых показателей.

Отчет будет содержать следующую информацию:

- наименование Проекта;
- краткое описание Проекта (в рамках имеющихся обязательств по конфиденциальности);
- утвержденный объем финансирования Проекта за счет биржевых облигаций;
- доля финансирования Проекта за счет других источников;
- сведения о расходовании (распределении) средств, привлеченных в рамках эмиссии биржевых облигаций;
- сведения о расходовании (распределении) средств, привлеченных в рамках эмиссии биржевых облигаций в отчетном периоде;
- сведения об управлении нераспределенными средствами;
- сведения о достижении качественных и количественных показателей реализации Проекта;
- сведения, подтверждающие реализацию Проекта, и фактическое использование всех денежных средств, полученных от размещения биржевых облигаций;
- сведения о состоянии Проекта на дату окончания отчетного периода.

Комитет будет готовить отчетность, Служба по работе с ценными бумагами, акционерами и инсайдерами будет готовить публикацию Отчета.

Таким образом, раскрытие информации отвечает Принципам зеленых облигаций и ПП № 1587 от 21.09.2021.

Приложение

Список документов, использованных для формирования заключения:

1. Концепция финансирования зеленых проектов Группы «КАМАЗ».
<https://kamaz.ru/investors-and-shareholders/information-disclosure/green-financing/>
2. Приказ № 152 об утверждении концепции финансирования зеленых проектов ПАО «КАМАЗ» от 25.10.2021.
3. Программа расходов 2018–2023 гг. по договору поставки электробусов с ГУП «Мосгортранс».
4. Отчет по контрактам с ГУП «Мосгортранс» за период 2018–2020 гг. и 9 мес. 2021 г.
5. Бюджет на поставку электробусов в 2021 г. по контракту с ГУП «Мосгортранс».
6. Протокол № 1 решения комитета при правлении ПАО «КАМАЗ» по отбору зеленых проектов от 20.10.2021.
7. Протокол № 9-П о создании Комитета Правления ПАО «КАМАЗ» по отбору зеленых проектов от 13.10.2021.
8. Положение о Комитете Правления ПАО «КАМАЗ» по отбору зеленых проектов.
9. Финансовая политика ПАО «КАМАЗ».
<https://kamaz.ru/about/policy/finance-policy/>
10. Методология выражения независимого заключения о соответствии облигаций принципам зеленых облигаций (second party opinion).
<https://www.raexpert.ru/docbank//668/82a/093/7615721438543a5580752a6.pdf>
11. Принципы зеленых облигаций (GBP) Международной ассоциации рынков капитала (ICMA).
<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2021-updates/Green-Bond-Principles-June-2021-140621.pdf>
12. Постановление Правительства РФ от 21.09.2021 № 1587 «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации».
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_396203/
13. Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (зарегистрировано в Минюсте России 21.04.2020 № 58158).
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_344933/