
Rapport du Président sur une proposition de don au secteur privé en faveur de Kompanion Bank au titre du projet « Kyrgyz REMIT: accès numérique aux envois de fonds dans les zones rurales »

Numéro du projet: 2000005463

Cote du document: EB 2025/144/R.6

Point de l'ordre du jour: 3 a) ii) a)

Date: 16 avril 2025

Distribution: Publique

Original: Anglais

POUR: APPROBATION

Mesures à prendre: Le Conseil d'administration est invité à approuver la recommandation telle qu'elle figure au paragraphe 23.

Questions techniques:

Pedro de Vasconcelos

Spécialiste technique supérieur et Responsable
Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds
Division production durable, marchés et
institutions
courriel: p.devasconcelos@ifad.org

Nigel Brett

Directeur
Division production durable, marchés et
institutions
courriel: n.brett@ifad.org

Rapport du Président sur une proposition de don au secteur privé en faveur de Kompanion Bank au titre du projet « Kyrgyz REMIT: accès numérique aux envois de fonds dans les zones rurales »

I. Généralités et conformité avec la Politique sur les dons ordinaires du FIDA

1. Les envois de fonds sont une ressource financière capitale pour l'Asie centrale et représentent une part significative de l'économie de la région, les montants reçus en 2023 ayant dépassé les 24 milliards d'USD.
2. Ces dernières années, les répercussions de la guerre en Ukraine sur l'Asie centrale ont été importantes, les itinéraires de migration traditionnels vers la Fédération de Russie ayant été en partie redirigés vers d'autres destinations, notamment les pays de l'Union européenne, la Türkiye, les pays du Golfe et les États-Unis d'Amérique. Le nombre de rapatriés le plus élevé a été enregistré durant les premières années du conflit. En conséquence, de nouveaux circuits d'envoi de fonds sont apparus, ce qui offre de nouvelles perspectives pour des modèles commerciaux innovants.
3. En 2023, les envois de fonds internationaux des migrants kirghizes vers le Kirghizistan ont augmenté de 14,5% pour s'établir à 2,6 milliards d'USD, soit 20% du produit intérieur brut du pays¹. Quelque 94% des envois de fonds provenaient de migrants kirghizes installés en Fédération de Russie. Bien que le montant des envois de fonds individuels vers la République kirghize soit relativement peu élevé, s'établissant à quelque 270 USD par mois, cette ressource concerne environ 21,5% des ménages, dans un pays où 65% de la population² vit en milieu rural³. Les ménages qui bénéficient de ces envois de fonds appartiennent à diverses catégories de revenus et, parmi eux, ce sont les plus pauvres qui dépendent le plus de cette ressource, qui représente 41%⁴ de leurs revenus. L'impact des envois de fonds sur le développement est grandement renforcé lorsque ces fonds sont acheminés par l'intermédiaire de systèmes de paiement sans espèces et mis en relation avec des services d'éducation financière, d'épargne, de crédit et d'assurance et avec des services liés au développement des entreprises.
4. La transition numérique accélérée des systèmes de paiement des pays dépendants des envois de fonds tels que le Kirghizistan traduit un abandon progressif des envois sous forme d'espèces. Cette préférence de plus en plus marquée pour les transactions numériques crée des possibilités de renforcer l'inclusion financière. Toutefois, il est important de remédier aux écarts qui persistent en matière d'accès numérique et de connaissances financières entre les populations urbaines et rurales. L'utilisation des canaux numériques reste concentrée dans les zones urbaines, où 25% de la population reçoit les envois de fonds sur des comptes bancaires, contre 11% dans les zones rurales.
5. Malgré des améliorations récentes en termes d'accès aux services bancaires, de nombreux migrants et leurs familles, notamment celles qui vivent en milieu rural, n'ont toujours qu'un accès limité. Beaucoup n'ont toujours pas de compte bancaire ou rencontrent des obstacles pour accéder aux services financiers numériques. La conception de produits financiers personnalisés qui répondent aux besoins spécifiques des migrants et de leurs familles, par exemple des solutions d'épargne

¹ Banque nationale de la République kirghize, 2024. *Annual Report 2023*.

² En janvier 2024. Comité national des statistiques de la République kirghize, 2024.

³ Banque mondiale, 2023.

⁴ Abidi N., Akhbari M., et al., 2023. *Remittances and Social Safety Nets During COVID-19: Evidence from Georgia and the Kyrgyz Republic*. Document de travail du Fonds monétaire international n° 2023/094.

et de crédit créées à partir de profils de comportement des utilisateurs fondés sur des données, peut améliorer l'accès et l'utilisation de ces services.

6. Les possibilités d'inclusion financière sont renforcées par des solutions et modèles innovants, financièrement avantageux et susceptibles d'être reproduits à grande échelle qui favorisent l'utilisation des envois de fonds sous une forme numérique, notamment dans les zones rurales, et des services financiers connexes. Toutefois, il est essentiel de remédier aux disparités existantes en matière d'accès au numérique et de connaissances financières entre les populations urbaines et rurales.
7. Le projet proposé sera financé par l'intermédiaire du programme financé à l'aide de fonds supplémentaires et cofinancé par la Plateforme pour les envois de fonds, les investissements et l'entrepreneuriat des migrants en Asie centrale (REMIT PRIME Asie centrale), une initiative de l'Union européenne mise en œuvre par le Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds (MFEF) du FIDA. Le programme REMIT PRIME Asie centrale a pour objectif de maximiser l'impact des envois de fonds sur le développement durable au Kazakhstan, au Kirghizistan, en Ouzbékistan et au Tadjikistan en faisant progresser l'inclusion financière numérique et les activités génératrices de revenus, en rendant l'environnement plus propice à la mise en place de marchés abordables pour l'envoi de fonds numérique, et en promouvant l'intégration économique durable des familles rurales dépendantes des envois de fonds et la réintégration des rapatriés.
8. Conformément à la Stratégie de collaboration du FIDA avec le secteur privé 2019-2024, à la Politique sur les dons ordinaires, aux procédures opérationnelles du FIDA relatives aux fonds supplémentaires, et au cadre de délégation des pouvoirs, tous les financements accordés à des entités du secteur privé doivent être approuvés par le Conseil d'administration.
9. Le bénéficiaire a été sélectionné à l'issue d'une mise en concurrence. Un [appel à propositions national](#) a été lancé au Kirghizistan le 6 mars 2024, à l'issue duquel sept soumissions ont été reçues de la part de trois banques commerciales, deux autorités publiques et deux organisations non gouvernementales. Un comité d'examen technique spécial a réalisé une évaluation approfondie des soumissions afin de veiller au respect des critères d'admissibilité et à l'alignement sur les objectifs de l'appel à propositions. L'Union européenne, en tant que principal donateur, a examiné les recommandations du comité et approuvé le choix final du projet sélectionné.
10. L'approche du projet est conforme à la Politique du FIDA pour des services financiers inclusifs en milieu rural au Kirghizistan et à son engagement plus général visant à améliorer l'inclusion financière pour les populations n'ayant qu'un accès restreint aux services de base, notamment en améliorant l'accès durable des communautés rurales aux services financiers et leur utilisation par celles-ci, grâce aux envois de fonds.
11. Le projet répond aux priorités recensées dans le programme d'options stratégiques (COSOP) pour le Kirghizistan (2025-2030), examiné en août 2024, concernant le potentiel stratégique des envois de fonds. Le COSOP met l'accent sur le rôle essentiel que jouent les envois de fonds au niveau macroéconomique en réduisant la pauvreté, en stimulant la consommation et l'investissement, en favorisant l'inclusion financière et numérique et en contribuant à la croissance économique. Il met aussi en avant la capacité du FIDA à tirer parti des envois de fonds à l'aide du MFEF. Le projet cherchera à créer des synergies avec des projets futurs du FIDA dans le pays.

II. Le projet proposé

12. Le but général du projet est d'améliorer la résilience financière et l'autonomisation économique des familles kirghizes bénéficiant d'envois de fonds grâce à des circuits d'envoi de fonds numérique financièrement avantageux et à des approches novatrices en matière d'inclusion financière. Les objectifs spécifiques sont les suivants: i) développer la fonctionnalité de transfert de fonds par application mobile et lancer de nouveaux canaux numériques pour les transferts internationaux d'argent vers le pays; ii) mettre au point des produits et services financiers personnalisés à partir de l'analyse des données sur le comportement des utilisateurs; iii) promouvoir une éducation financière et numérique complète à l'intention des migrants et de leurs familles; iv) mettre en œuvre des programmes et des campagnes d'éducation pour améliorer les connaissances financières.
13. Le groupe cible se compose d'environ 166 000 personnes, principalement dans les zones rurales du pays, qui bénéficieront des services fournis dans le cadre du projet, notamment sous la forme d'envois de fonds de migrants kirghizes travaillant dans des pays de l'Union européenne, aux États-Unis, en Fédération de Russie, en République de Corée et en Türkiye.
14. Le projet sera exécuté pendant deux ans et comprendra les composantes suivantes.
15. **Composante 1. Permettre la numérisation des envois de fonds grâce à une application mobile améliorée.** L'objectif principal de la composante est d'améliorer la fonctionnalité de l'application existante de Kompanion Bank pour faciliter l'envoi de fonds numérique dans les nouveaux circuits migratoires. Le but est de répondre à la fois aux besoins des expéditeurs de fonds qui travaillent à l'étranger et à ceux de leurs destinataires, notamment ceux qui vivent dans les zones rurales où l'accès à ces services est restreint.
16. **Composante 2. Utiliser les envois de fonds pour élargir l'inclusion financière.** La composante vise à améliorer l'accès à des services financiers liés aux envois de fonds qui soient adaptés aux besoins et aux préférences des bénéficiaires. Pour ce faire, on suivra une approche dite « de la meilleure offre suivante » (ou NBO, de l'anglais « *Next Best Offer* »), qui s'appuie sur des analyses de données pour répertorier les comportements typiques des clients, noter les clients moyennant un algorithme et leur proposer des produits financiers adaptés par l'intermédiaire de l'application. À partir de l'analyse, au moins un produit d'épargne et un produit de crédit seront mis au point. La composante viendra également améliorer les formations axées sur les connaissances numériques et financières, en mettant surtout l'accent sur les bénéficiaires des envois de fonds. Des activités de sensibilisation, de renforcement des connaissances financières et de marketing favoriseront l'adoption des produits.
17. **Composante 3. Créer de nouveaux emplois et de nouvelles activités génératrices de revenus dans les zones rurales.** Compte tenu du potentiel des envois de fonds en matière de développement et des possibilités de création d'entreprises existant dans les zones rurales, cette composante aura pour objectif d'améliorer le bien-être financier des migrants, des rapatriés et de leurs familles par une formation aux compétences entrepreneuriales dans le secteur agricole. Les enseignements tirés de cette expérience seront documentés en vue d'identifier des possibilités de reproduction à plus grande échelle dans les programmes du FIDA.
18. **Composante 4. Gestion et suivi du projet.** Cette composante garantira l'efficacité de l'exécution, de la surveillance et du suivi continu du projet, ce qui favorisera la bonne réalisation des activités et la conformité du projet avec les objectifs fixés. Elle mettra l'accent sur la coordination, le suivi des progrès et la réalisation d'ajustements pour maximiser l'impact et garantir la durabilité.

III. Effets directs et produits escomptés

19. Les effets directs et les produits attendus du projet sont les suivants:

i) **Permettre le passage au numérique des envois de fonds grâce à une application mobile améliorée**

Indicateurs:

- 80 000 bénéficiaires d'envois de fonds utilisent un compte domicilié à Kompanion Bank et l'interface de l'application mobile, tous circuits confondus. Parmi eux, 21 000 clients utilisent l'application de Kompanion Bank pour recevoir des envois de fonds provenant de nouveaux circuits.

Produits:

- l'identification des besoins de 50 émetteurs d'envois de fonds dans 4 circuits cibles;
- l'identification des besoins de 300 bénéficiaires d'envois de fonds cibles;
- la création d'un algorithme pour générer des recommandations personnalisées automatisées et portant sur les produits cibles grâce à l'application mobile de la banque pour les utilisateurs des envois de fonds;
- l'intégration de la fonctionnalité relative aux envois de fonds dans l'application mobile, y compris la création de liens avec les opérateurs de transferts de fonds pour quatre nouveaux circuits.

ii) **Utiliser les envois de fonds pour élargir l'inclusion financière**

Indicateurs:

- 2 000 bénéficiaires et émetteurs de transferts de fonds ouvrent de nouveaux comptes d'épargne personnalisés;
- 10 000 bénéficiaires et émetteurs de transferts de fonds accèdent à de nouveaux produits de crédit personnalisés.

Produits:

- mise au point d'un nouveau produit d'épargne et de crédit, adapté aux besoins des familles bénéficiaires d'envois de fonds;
- 2 000 bénéficiaires d'envois de fonds reçoivent une formation visant à améliorer la compréhension des questions financières et numériques;
- des campagnes de sensibilisation atteignent 600 000 migrants kirghizes dans les pays émetteurs et 2,5 millions de bénéficiaires au Kirghizistan;
- 1 080 agents sont formés aux produits liés aux envois de fonds et aux services financiers numériques.

iii) **Créer de nouveaux emplois et de nouvelles activités génératrices de revenus dans les zones rurales**

Indicateurs:

- 400 emplois créés au sein de 200 entreprises soutenues (2 emplois par entreprise).

Produits:

- fourniture d'un appui à l'entrepreneuriat à 200 rapatriés et familles de migrants;

- réalisation d'une étude de cas pour consigner les enseignements tirés et mettre en avant les meilleures pratiques, en particulier pour les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés.

IV. Modalités d'exécution

20. Kompanion Bank, en tant que bénéficiaire du don, recevra et gèrera les fonds et sera responsable de l'exécution générale du projet. Un accord de don sera signé entre le FIDA et le bénéficiaire et définira les modalités et les conditions de la gestion des fonds, de l'exécution du projet et des obligations de performance du bénéficiaire.
21. La structure de décaissement s'écartera des procédures de décaissement standard puisque des avances sur décaissements seront associées à la réalisation de certains objectifs opérationnels afin de maintenir le projet sur les rails en vue de la réalisation de ses objectifs finals. Le don fera l'objet de trois décaissements:
 1. Le premier décaissement interviendra après l'entrée en vigueur du don, et son montant ne dépassera pas 75% des dépenses prévues dans le plan de travail et budget annuel pour la première année ayant reçu l'avis de non-objection du FIDA.
 2. Un deuxième décaissement interviendra au cours de la deuxième année d'exécution, et son montant ne dépassera pas 75% des dépenses prévues dans le plan de travail et budget annuel pour la deuxième année ayant reçu l'avis de non-objection du FIDA. Ce versement sera effectué à la discrétion du FIDA, sur la base de son évaluation du rapport d'étape présentant les réalisations de la première année, et sera conditionné à la fourniture d'un état des dépenses certifié démontrant l'utilisation d'au moins 80% des fonds issus du premier versement.
 3. Un versement final sera effectué (si nécessaire, sur la base de l'évaluation du FIDA); son montant sera égal à la différence entre le montant total dépensé par le bénéficiaire durant l'exécution du projet et le montant déjà décaissé par le FIDA, dans la limite du montant total du don. Ce versement final sera décaissé à la discrétion du FIDA suite à la réception d'un rapport d'achèvement final satisfaisant prouvant la réalisation de tous les produits et effets directs du projet.

V. Coût et financement indicatifs du projet

22. Le coût total du projet s'élève à 538 900 EUR. Les financements comprennent une contribution du FIDA sous forme de don de 376 700 EUR (70%) et une contribution de contrepartie de 162 200 EUR (30%) fournie par le bénéficiaire (50% en espèces et 50% en nature). La contribution de Kompanion Bank couvre toutes les composantes du projet, témoignant de son fort attachement au principe de responsabilité et de sa conformité aux objectifs du projet tout au long de la période d'exécution. Plus précisément, Kompanion Bank financera 40% des salaires requis pour l'exécution du projet, ainsi que les principaux coûts de commercialisation. En parallèle, le financement du FIDA couvrira les services de consultants, les biens et services, les salaires, et les dépenses afférentes aux ateliers et aux voyages.

Tableau 1
Coût par composante et par source de financement
(en milliers d'EUR)

<i>Composante</i>	<i>FIDA</i>	<i>Kompanion Bank</i>	<i>Total</i>
1. Permettre la numérisation des envois de fonds grâce à une application mobile améliorée	84	22	106
2. Utiliser les envois de fonds pour élargir l'inclusion financière	254	118	372
3. Créer de nouveaux emplois et de nouvelles activités génératrices de revenus dans les zones rurales	7	5	12
4. Gestion et suivi du projet	32	17	49
Total	377	162	539

Tableau 2
Coût par catégorie de dépenses et par source de financement
(en milliers d'EUR)

<i>Catégorie de dépenses</i>	<i>FIDA</i>	<i>Kompanion Bank</i>	<i>Total</i>
1. Services de consultants	52	-	52
2. Biens et services	135	51	186
3. Salaires, traitements et indemnités	148	107	255
4. Frais de voyage	24	4	28
5. Ateliers	18	-	18
Total	377	162	539

VI. Recommandation

23. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver par la résolution suivante la proposition de don financé par l'Union européenne en faveur de Kompanion Bank:

DÉCIDE: que le Fonds, dans le but de financer en partie le projet « Kyrgyz REMIT: accès numérique aux envois de fonds dans les zones rurales », accordera à Kompanion Bank un don de trois cent soixante-seize mille sept cents euros (376 700 EUR), qui sera régi par des modalités et conditions conformes en substance aux modalités et conditions indiquées au Conseil d'administration dans le présent rapport.

Le Président
Alvaro Lario

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	To enhance the financial resilience and economic empowerment of Kyrgyz remittance families through cost-effective digital channelling of remittance flows and financial inclusion innovations	New persons receiving services promoted or supported by the project: 166,000, 60% women and 80% rural	Number of unique clients who received money transfers (online and by traditional method) and used the mobile application. This is measured by the customer registration on the app	
Objectives	<ul style="list-style-type: none"> Develop functionality of remittance transfers in a mobile application and introducing new digital channels for remittances into the country Develop personalized financial products and services based on analysis of user behaviour data Promote comprehensive financial and digital education for migrants and their families Implement educational programmes and campaigns to improve financial literacy 	<p>An increase of 80,000 (from 270,000 to 350,000) recipients receiving remittances across all corridors into a Kompanion account and using the interface of the Kompanion Bank app for remittances</p> <p>Out of these, new 21,000 unique customers using the Kompanion Bank app interface to receive remittances from new corridors (50% of whom will be women, and 50% from rural areas) 12,000 Kompanion Bank remittance recipients have access to a savings and a credit product offered by the bank</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kompanion Bank MIS Training reports, client opinions and evaluations Marketing reports Kompanion Bank reports measuring the amounts saved and amounts of loans by project beneficiaries 	<p>No significant events change the migration patterns in the country and the region</p> <p>Research done amongst target groups confirms need and willingness to use a mobile app based remittance service</p> <p>Remittance senders in 4 new corridors can be reached to enroll in the use of Kompanion Bank app</p>
Outcomes/ outputs	<p>Outcome 1 Enabling digitalization of remittances through an enhanced mobile application</p> <p>Outputs</p> <p>1.1 Identified needs among 50 remittance senders in 4 target corridors</p> <p>1.2 Identified needs among 300 target remittance recipients</p> <p>1.3 Algorithm created to generate automated personalized and target product recommendations through the bank's app for remittances</p>	<ul style="list-style-type: none"> An upgraded bank app adapted to the needs of Kyrgyz remittance families that enables recipients to receive remittances in a digital form. The app is enhanced to enable recipients to access savings and credit products. 4 new corridors integrated with Kompanion Bank to receive remittances 	<p>Kompanion Bank MIS</p> <p>Survey reports</p> <p>Contracts with partner MTOs in new corridors</p> <p>Mobile application link</p> <p>NBO operational reports</p> <p>Marketing reports</p> <p>Random training assessments among participants</p> <p>Enterprise registration and/or employment confirmation among remittance recipients and returnees who have received training</p>	<p>Baseline include recipients online from Russia and other new corridors</p> <p>The bank has the capacity to collect social indicators specifically for rural clients and women</p> <p>The bank has the systems to collection information in place regarding remittance families (senders and recipients)</p>

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<p>1.4 Functionality of remittances developed into the mobile app and integration with MTOs for 4 new corridors</p> <p>Outcome 2 Using remittances to expand financial inclusion</p> <p>Outputs</p> <p>2.1 A new savings and credit product developed, adapted to the needs of remittance families</p> <p>2.2. 2,000 remittance recipients receive financial and digital literacy trainings</p> <p>2.3 600,000 Kyrgyz migrants in sending countries and 2.5 million remittance recipients in Kyrgyz Republic reached via awareness campaigns</p> <p>2.4 1,080 agents trained on remittance-linked products and digital services</p> <p>Outcome 3 Increase employment and income-generating opportunities in rural areas</p> <p>Outputs</p> <p>3.1 Entrepreneurship support provided to 200 returnees and migrant families</p> <p>3.3 A lessons learned case study highlighting best practices from this activity, specifically for remittance recipients and returnees</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 2,000 remittance recipients and senders open a new tailored savings account • 10,000 remittance recipients and senders accessing new tailored credit products • 400 jobs created across 200 supported businesses (2 jobs per business) 		<p>Each person gets reached through media campaigns through 7 means on average</p> <p>Interest from migrant families and returnees to create enterprises rather than migrating</p>
Key activities by component	<p>Component 1</p> <p>1.1 Needs assessment among remittance senders in target corridors</p> <p>1.2 Needs assessment among remittance recipients in terms of app use</p> <p>1.3 Mobile application adapted for international remittances and integration with new partner MTOs</p> <p>Component 2</p> <p>2.1 Development of financial products linked to remittances</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 50 respondents: 50% women • 300 recipients surveyed: 100% rural and 60% women • 4 new corridors opened • 12,000 unique senders and recipients using new services linked to remittances • 2,000 remittance recipients, returnees trained on financial and digital literacy: 59% women and 90% rural 	<p>Survey reports</p> <p>Mobile application functionality and accessibility, as well as usability statistics</p> <p>Training materials, list of participants, customer satisfaction surveys</p>	

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
<p>2.2 Financial and digital education among remittance recipients</p> <p>2.3 Awareness raising about products among senders and recipients as users of the App</p> <p>2.4 Capacity building of agents in rural areas</p> <p>Component 3</p> <p>3.1 Enhancing entrepreneurship among migrant families and returnees in rural areas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Marketing: 600,000 people reached in sending countries; and 2.5 million people reached in country • 1,080 agents promoting enhanced app and financial products linked to remittances • 200 rural people trained in agribusiness 		

Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient (see Appendix III for details on the competitive selection process), the strictest financial management and governance frameworks will be set in place. These will ensure that IFAD resources are being used most efficiently to achieve the objectives of the project.

This appendix covers details on: (a) financial management overview, (b) financial management systems, and (c) audit arrangements.

a. Financial management system, including accounting specifications

The project's financial management arrangements and internal control systems will be designed to meet IFAD's requirements, ensuring the efficient and accountable use of resources.

Kompanion Bank has a robust internal control system and adheres to international accounting standards, including the use of CBS (Computerized/Automated Banking System) for managing financial data, and compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

The Grant will use the EU-funded IFAD Grant Agreement template which covers specific EU fiduciary requirements related to disbursement, accounting, reporting and auditing. There will be deviation for provision 3.3 "Disbursement" under Schedule 3 of the Grant Agreement, other than that, General Provisions are the ones applicable to the EU-funded IFAD Grant Agreement.

The disbursement arrangement will deviate from section 3.3 of Schedule 3 – General Provisions Applicable to EU-Funded IFAD Grant Agreements. Instead, disbursement arrangements will follow the structure below.

The grant will include three disbursements:

1. The **first payment** after the grant effectiveness, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant workplan and budget for Year 1 that has received IFAD no-objection.
2. A **second payment** in the second year of implementation, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant workplan and budget for Year 2, that has received IFAD no-objection. This payment shall be disbursed in IFAD's discretion on the basis of its assessment of the Year 1 Progress Report showcasing the achievements of Year 1 and the submission of a certified Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80% of the first payment.
3. A **final payment** (if required, on the basis of IFAD's assessment) should be the difference between the total amount spent by the Recipient in this project during implementation and the amount already disbursed by IFAD within total grant financing. This payment shall be disbursed after receipt by IFAD of a satisfactory Final Completion Report showcasing the achievement of all project outputs and outcomes.

The Recipient may request withdrawals from the Grant through the submission to IFAD of a Withdrawal Application and other required documentation as listed at www.ifad.org/grantforms. For the second and third Withdrawal Application, in addition to

the above-mentioned milestones, the Recipient shall submit to IFAD a Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80 per cent of the preceding instalment and 100 per cent of previous instalments, if any. No Withdrawal Application will be accepted by IFAD after the Grant Closing Date unless IFAD has agreed in writing to an extension.

Each one of the above instalments will be channelled to the Recipient only if and to the extent that the relevant funds under the EU Contribution have been duly received by IFAD from the EU. IFAD may also request additional information and supporting documentation.

Cash flow control will be managed by a dedicated Project Administrator at Kompanion Bank, responsible for overseeing transfers, expenses, and pending balances. Kompanion Bank's finance and control team, composed of professionals with over 20 years of experience, will supervise the financial operations of the Grant. Kompanion Bank is committed to conducting business with the highest level of integrity.

Through its Board of Directors and senior management, Kompanion Bank maintains and continuously enhances its global financial economic crime compliance framework. This framework comprises policies, procedures, minimum standards, and internal controls designed to ensure compliance with the relevant laws and regulations in the jurisdictions where it operates. Kompanion Bank maintains business relations based on high ethical standards, as outlined in its Code of Conduct.

b. Procurement procedures

Procurement of goods, works and services required for the Project shall be carried out in accordance with IFAD's Project Procurement Guidelines (<https://www.ifad.org/en/-/document/project-procurement-guidelines>), and as per procurement procedures agreed by the Parties, which cannot be materially altered without the prior approval of IFAD. In all cases where procurement worth more than two hundred thousand United States dollars (US\$200,000) or equivalent is covered under the Project Budget, the Recipient shall be required to submit a Procurement Plan.


c. Audit arrangements

As per section 3.8 of Schedule 3 of the standard EU-funded IFAD Grant Agreement, the Recipient is required to submit to IFAD its annual audited institutional financial statements, audit opinion on the Statement of Expenditures, and its management letter by no later than 6 months of the Recipient's fiscal year end.

Overview of selection process and rationale for selection of private sector recipient

The Recipient, Kompanion Bank, was selected through a competitive process under the framework of Platform for Remittances, Investments and Migrants' Entrepreneurship in Central Asia (REMIT PRIME Central Asia), a programme co-financed by the European Union, with the aim to maximize the developmental impact of remittances by increasing access to them through digital methods, promoting digital and financial inclusion, and enhancing migrant returnees' access to income generating activities, particularly in rural areas.

On 6 March 2024, PMI's Financing Facility for Remittances (FFR) launched the "*Migrant Contributions for Development Call for Proposals 2024 (CfP24) for the Kyrgyz Republic: Leveraging remittances to foster financial and digital inclusion, and support the sustainable reintegration of migrant returnees for local economic development in rural areas.*"

Published guidelines can be found in this link:  [CfP_KyrgyzRepublic_Updated.pdf](#)

The CfP24 had three stages:

PHASE 1. Initial Bilateral Meeting (18 March – 5 April 2024, extended to 19 April)

The initial bilateral meeting involved a pitch session with IFAD's FFR, aimed at presenting the project proposal for potential grant financing from IFAD. During this phase proponents were required to present basic information, including relevant expertise, project definition, geographical area of implementation, expected results and an estimated budget.

Announcement of preselected proposals: 10 May

PHASE 2. Final Bilateral Meetings (14 – 31 May 2024)

Selected applicants from Phase 1 were invited to complete a more detailed project proposal and submit it ahead of a two-hour online meeting, where they would orally present their in-depth project proposal. This phase required proponents to present the following information: project context, a more detailed description of relevant expertise, project description, implementation arrangements, innovation, sustainability, scaling up potential and a detailed budget.

PHASE 3. Announcement (5 June 2024)

This phase involved the selection of finalists prior to engaging in project design.

A Competitive Selection Evaluation Team (CSET), chaired by the FFR Manager, was formed by remittance and development specialists: two technical specialists from the FFR (PMI Division), two expert consultants in remittances, financial inclusion and local development from the FFR, and two Central Asia financial sector expert consultants of the FFR.

As a result of the CfP in the Kyrgyz Republic, seven proposals were received from five local banks and two public entities. A dedicated technical review committee conducted a thorough assessment and ranking of these proposals, ensuring compliance with eligibility criteria and alignment with the CfP objectives.

Five private sector entities:

1. Kompanion Bank
2. Finca Kyrgyzstan
3. Union of Banks of Kyrgyzstan
4. Alliance of Trainers and Consultants (ATIC)

5. BT Innovations Fund

Two public sector entities:

6. Ministry of Water resources, Agriculture and Processing Industries of the Kyrgyz Republic
7. National Bank of the Kyrgyz Republic

All proposals met the minimum criteria for competitive evaluation. The selection process adhered to the principles of impartiality, transparency, and rigor.

The CSET evaluated the proposals according to the following criteria: (i) Impact (30 per cent); (ii) Sustainability and Scalability (20 per cent); (iii) Relevant Expertise (20 per cent); (iv) Degree of innovation (10 per cent); (v) Market positioning (10 per cent); and (vi) Implementation strategy (10 per cent).

After evaluating the strengths and weaknesses of each submission, the evaluators selected two proposals: Kompanion Bank and the Ministry of Water Resources, Agriculture and Processing Industries. Kompanion Bank was chosen as the grant recipient due to its innovative approach and alignment with the CfP's strategic goals. The European Union (EU), as the primary donor, reviewed the committee's recommendations and approved the final selection of the awarded projects.

This decision for Kompanion Bank was based on the following four key factors.

Financial inclusion and rural outreach. Kompanion Bank has a strong rural focus, with 60 per cent of its customers' deposits (of US\$194 million total deposits) held outside Bishkek. This is further confirmed by a 14 per cent increase in its agriculture loan portfolio, which grew from US\$54 million in 2022 to US\$62 million in 2023, representing 37 per cent of the total loan portfolio in 2023. Kompanion Bank's commitment to rural development is further demonstrated through its annual Farmer Field School training for vulnerable communities.

Enabling digital remittances and leveraging financial services. Kompanion Bank is committed to serving migrants and their families, with an impressive track record in managing remittances, financial literacy, and community support initiatives. With a market share of approximately 13 per cent in the remittance business, Kompanion Bank stands out as a Kyrgyz leader in this essential service for migrant workers and their families.

Innovative lending solutions for remittance recipients. Recognizing the unique needs of remittance recipients, Kompanion Bank has begun developing innovative loan products that utilize remittance history as a form of credit assessment. This approach creates new opportunities for individuals who may not have a traditional credit history, offering them a pathway to financial inclusion and supporting their economic advancement.

Overall, commitment of Kompanion Bank to financial literacy and community support is strong. It is the only financial institution in Kyrgyzstan with a dedicated Community Support Department, providing financial literacy training for its clients and the broader community. Since 2019, Kompanion Bank has offered specialized training for remittance families on effectively managing remittance income.