



МЕТОДОЛОГИЯ ПОДГОТОВКИ ВНЕШНЕГО ОБЗОРА GREEN INVESTMENT GROUP

НА СООТВЕТСТВИЕ ПОЛИТИКИ ЭМИТЕНТА В ОБЛАСТИ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

25 октября 2019 года

ВВЕДЕНИЕ

Методология Green Investment Group (GIG) предназначена для формирования Внешнего обзора на соответствие Политики эмитента в области зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций (Second party opinion).

Внешний обзор представляет собой независимую оценку и выражает мнение GIG об управлении, администрировании, распределении выручки от облигаций, отчетности и раскрытия информации по зеленым проектам, финансируемым за счет выручки, полученной от размещения зеленых облигаций.

Зеленые облигации – облигации, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов, имеющих экологическую значимость, и которые соответствуют Принципам зеленых облигаций.

Принципы зеленых облигаций - Принципы зеленых облигаций (The Green Bond Principles), разработанные Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association).

Внешний обзор выражает оценку и наше мнение в отношении Политики эмитента в области зеленых облигаций, но не к эмитентам облигаций. Он является нашим независимым мнением об относительной вероятности того, что выручка по облигациям будет инвестирована в поддержку экологически выгодных проектов, указанных эмитентом, и процессы управления и раскрытия информации по ним соответствуют Принципам зеленых облигаций.

Эта методология предназначена для информирования эмитентов, инвесторов, финансовых посредников и других заинтересованных участников рынка о процессе подготовки Внешнего обзора и применяемых критериев GIG для оценки и выражения мнения в отношении Политики эмитента в области зеленых облигаций, источниках информации, ключевых критериев и показателей, а также о том, как они оцениваются и как формируется независимое заключение.

Head office: Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 19, Imanov str., office 415B
Branch in AIFC: Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 37 Mangilik El ave., No. 1

Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 55/22 Mangilik El ave., FinTech, office 233

tel. 8 (701) 795 55 10, e-mail: info@greeninvest.kz

Головной офис: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, ул. А. Иманова 19, офис 415В
Филиал в МФЦА: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, пр. Мангилик Ел 37, н.п. №1

Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, пр. Мангилик Ел 55/22, FinTech, офис 233

тел. 8 (701) 795 55 10, e-mail: info@greeninvest.kz

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящая методология применяется постоянно до утверждения GIG ее новой версии. Новая версия методологии может быть принята в связи с изменениями и дополнениями в Принципы зеленых облигаций, а также в связи с целесообразностью такого решения, которое может опираться на исследования, развитие технологий, и в целом рынка зеленых финансов.

Подготовка Внешнего обзора включает в себя изучение соответствующей документации, регулирующих документов, отчетов и презентаций эмитента, если таковые имеются, а также другой общедоступной информации, которая может служить описанием, детализацией и подтверждением соответствия процессов в отношении реализации Политики компании в отношении зеленых облигаций и в целом экологических вопросов. Информация, используемая для этих целей, получается путем прямого взаимодействия с эмитентом и/или из любых открытых источников, которые GIG считает достоверными.

Готовый Внешний обзор представляется Эмитенту, после чего подлежит публичному распространению. Публичное распространение осуществляется через размещение Внешнего обзора на сайте Green Investment Group – www.greeninvest.kz, а также может быть распространено через пресс-релиз новостных служб и/или соответствующие веб-ресурсы.

После того, как Внешний обзор был опубликован, Green Investment Group может периодически обновлять и пересматривать его, с целью мониторинга использования выручки, отчетности по прогрессу достижения первоначальных планов по инвестициям в зеленый проект и их воздействия на окружающую среду, и продолжение раскрытия информации Эмитентом, если таковое имеется.

ПРОЦЕСС ПОДГОТОВКИ ВНЕШНЕГО ОБЗОРА

Подготовка Внешнего обзора осуществляется в несколько этапов, которые можно условно обозначить следующим образом:

1. Получение входящей информации от Эмитента:
 - Политика в области зеленых облигаций;
 - Стратегия, политика и отчеты в области экологического и устойчивого развития;
 - Другие релевантные документы, описывающие опыт и поход Эмитента в реализации зеленых проектов.

2. Оценка по критериям и подготовка проекта Внешнего обзора:
 - Использование выручки;
 - Процесс оценки и отбора проектов;

- Управление выручкой;
- Раскрытие информации.
- 3. Уточнения с эмитентом проекта Внешнего обзора в случае необходимости.
- 4. Представление Внешнего обзора эмитенту и публикация на сайте www.greeninvest.kz (Second party opinion).

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ

Во Внешнем обзоре GIG выразит мнение в следующем порядке согласно проведенной оценке по критериям:

1. Мнение о соответствии/несоответствии Политики эмитента в области зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций.

В данном случае предусматривается выполнение пороговых минимальных показателей по всем критериям оценки одновременно для подтверждения нами Политики эмитента в области зеленых облигаций, соответствующей Принципам зеленых облигаций.

2. Мнение о присвоении степени (рейтинга) зелености от «Отлично (Высокая)» до «Неудовлетворительно (Низкая)» согласно критериям оценки по нашей «Карте присвоения уровня зелености» возможно от «Отлично» до «Неудовлетворительно».

В данном случае предусматривается оценка путем вычисления «взвешенной оценки критерия» с учетом его значимости. Данное мнение является дополнительной информацией, и направлено на формирование рейтинга зелености GIG. Этот рейтинг не стоит рассматривать в качестве кредитного рейтинга, или любого другого, который отражает степень кредитоспособности или финансовой привлекательности и наоборот. Так, согласно этой методологии, любую степень зелености, кроме «Неудовлетворительно (Низкая)», следует считать соответствующей Принципам зеленых облигаций.

При подготовке Внешнего обзора проводится оценка на соответствие четырем критериям:

1. Использование выручки;
2. Процесс оценки и отбора проектов;
3. Управление выручкой;
4. Отчетность и раскрытие информации.

АЛГОРИТМ ОЦЕНКИ ПО КРИТЕРИЯМ

Каждый критерий оценивается по шкале от «1» до «5», кроме критерия «Использование выручки». За каждый показатель, который оценен как выполненный ставится «1» балл, так если общая оценка критерия равна «5», значит в данном критерии все показатели оценены как положительные, если же «4» – положительно оценены 4 показателя, и так далее по этой схеме.

Критерий «Использование выручки» оценивается по следующему алгоритму: оценка «5» соответствует выполнению показателя 1, оценка «4» соответствует выполнению показателя 2 и так далее.

Например, если $\geq 90\%$ - 100% средств, направляются на реализацию зеленых проектов (включая связанные с ними дополнительные расходы, такие как научно-исследовательские работы), которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения качественных и/или количественных характеристик (Показатель 1) – то оценка критерия «Использование выручки» будет равна «5».

Далее, для выражения положительного мнения о соответствии Политики эмитента в области зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций методологией предусмотрено пороговое значение оценки критерия, которое должно быть не менее «3» (выполнение 3 показателей), где должны быть выполнены «обязательные показатели». «Обязательные показатели» должны быть выполнены по всем критериям. Тогда, по нашему мнению, Политика эмитента в области зеленых облигаций будет соответствовать Принципам зеленых облигаций. В случае не выполнения хотя бы одного «обязательного показателя», мы заключаем, что Политика эмитента в области зеленых облигаций не соответствует Принципам зеленых облигаций и нами будет выражено соответствующее мнение.

Для выражения мнения о степени (рейтинге) зелености от «Отлично (Высокая)» до «Неудовлетворительно (Низкая)» применяется следующий алгоритм расчета оценок критериев. Производится расчет «взвешенной оценки критерия» путем умножения оценки критерия и его веса (значимости). Нами принято, что значимость каждого критерия оценки соответствует следующему весу в совокупной оценке:

Критерий	Вес (значимость) в совокупной оценке:
Использование выручки	45%
Процесс оценки и отбора проектов	20%
Управление выручкой	15%
Отчётность и раскрытие информации	20%

Взвешенные оценки по всем критериям суммируются и определяется степень зелены, в соответствии с полученным пороговым баллом по «Карте присвоению уровня зелены»:

Пороговая оценка в баллах	Оценка	Определения
Высокая >4.5	Отлично	Эмитент зеленых облигаций показывает отличный уровень управления, распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое значение
Средняя 3,5-4,5	Хорошо	Эмитент зеленых облигаций показывает хороший уровень управления, распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое значение
Удовлетворительная 3-3,5	Удовлетворительно	Эмитент зеленых облигаций показывает удовлетворительный уровень управления, распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое значение
Низкая <3	Неудовлетворительно	Эмитент зеленых облигаций показывает неудовлетворительный уровень управления, распределения привлеченных средств, отбора проектов, качества управления привлеченными средствами, отчетности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое значение

Оценка зеленых облигаций по определению уровня зелены по шкале может варьироваться от «Отлично» (высокая) до «Неудовлетворительно» (низкая). В случае невыполнения условий по минимальным показателям критериев, ставится оценка «Неудовлетворительно» (низкая).

КРИТЕРИИ И ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ

1. Критерий - Использование выручки

Использование выручки по зеленым облигациям будет оцениваться на соответствие принятой Политики эмитента в области зеленых облигаций с Принципами зеленых облигаций по категориями приемлемых проектов, которые направлены на решение проблемных областей, таких как изменение климата, истощение природных ресурсов, сохранение биоразнообразия и/или загрязнение окружающей среды и др. Наша оценка этих и любых других категорий может дополнительно опираться на надежные и широко применяемые практики или таксономии зеленых облигаций, которые отвечают критериям приемлемых проектов, направленных на решение экологических проблем и/или адаптацию к изменению климата. Кроме того, мы учитываем какую часть из привлеченных средств эмитент использует на реализацию и финансирование таких проектов.

В соответствии с Принципами зеленых облигаций к приемлемым категориям проектов относятся следующие (но не ограничены):

- **возобновляемые источники энергии** (включая производство, передачу, оборудование и изделия);
- **эффективность использования электроэнергии** (например, энергоэффективность в новых и отремонтированных зданиях, хранение электроэнергии, центральное теплоснабжение, интеллектуальные сети, оборудование и изделия);
- **предотвращение загрязнения и контроль** (включая проекты в сфере очистки сточных вод, сокращения выбросов в атмосферу, контроля за парниковыми газами, восстановления почв, предотвращения загрязнений, сокращения загрязнений, переработки отходов, эффективной переработки отходов в электроэнергию, производства товаров с добавленной стоимостью из отходов и в результате переработки и связанного с указанными сферами деятельности контроля состояния окружающей среды);
- **экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием** (в том числе экологически устойчивое сельское хозяйство, экологически устойчивое животноводство, не причиняющие ущерба климату сельскохозяйственные технологии, например, защита биологических культур или капельное орошение, экологически устойчивое рыболовство и аквакультура, экологически устойчивое лесное хозяйство, включая лесонасаждение или лесовосстановление, сохранение или восстановление природных ландшафтов);
- **сохранение земного и водного биоразнообразия** (включая охрану прибрежных, морских и водораздельных сред);
- **экологически чистый транспорт** (например, электрический, гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и сокращение вредных выбросов);
- **устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами** (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и/или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые городские системы дренажа и регулирование речного русла, и другие методы противопаводковой защиты);
- **адаптация к изменению климата** (включая системы информационной поддержки, такие как системы наблюдения за климатом и системы раннего предупреждения);

- **экологически эффективные и/или адаптированные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы** (такие как разработка и внедрение экологически чистых продуктов, экомаркировка или экологическая сертификация, экономная упаковка и распределение);
- **зеленые здания**, отвечающие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификациям.

Показатели критерия «Использование выручки»:

Показатель	Характеристика показателя (допустимый, обязательный показатель, нерекомендуемый)*
1. >90% средств, направляются на реализацию финансирование/рефинансирование зеленых проектов, которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций по качественным и/или количественным характеристикам	<i>Допустимый</i>
2. 80% - <90% средств, направляются на реализацию финансирование/рефинансирование зеленых проектов, которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций по качественным и/или количественным характеристикам	<i>Допустимый</i>
3. <80% средств, направляются на реализацию финансирование/рефинансирование зеленых проектов, которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций по качественным и/или количественным характеристикам	<i>Минимальное требование по данному критерию (обязательный показатель – или выполнение показателей 1 или 2),</i>
4. 50% - <70% средств, направляются на реализацию финансирование/рефинансирование зеленых проектов, которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций по качественным и/или количественным характеристикам	<i>Нерекомендуемый (для целей зеленых облигаций)</i>
5. <50% средств, направляются на реализацию финансирование/рефинансирование зеленых проектов, которые приносят экологическую пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций по качественным и/или количественным характеристикам	<i>Нерекомендуемый (для целей зеленых облигаций)</i>

* -выполнением минимального требования по Критерию Использование выручки является выполнение показателей «обязательный» или допустимый.

2. Критерий - Процесс оценки и отбора проектов

Оценивается процесс организации постановки целей, разработки широких стратегических политик для использования выручки от зеленых облигаций, оценки, отбора и утверждения отдельных приемлемых проектов. Это включает в себя структуру организации и процесс принятия решений, процесс определения приемлемости проектов, а также процесс измерения результатов по отношению к конкретным целям на уровне проекта и формированию отчетности о воздействии на окружающую среду.

Вместе с этим, рассматривается также взаимодействие организации или доступ к ней и/или консультации с внутренними или внешними экспертами по экологии и окружающей среде или связанными с ними специалистами.

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Процесс оценки и отбора проектов».

Показатели критерия «Процесс оценки и отбора проектов» приведены ниже:

Показатель	Характеристика показателя (обязательный/дополнительный)
Стратегия, политика и цели компании соответствуют Принципам зеленых облигаций и позволяют проводить тщательный анализ процессов принятия решений по отбору проектов, соответствующих категориям зеленых проектов	Обязательный
Раскрытие основных методологий и допущений, используемых при определении соответствия проектов категориям зеленых проектов	Обязательный
Наличие и раскрытие описаний зеленых проектов, фактические и/или предполагаемые (планируемые) к реализации	Обязательный
Привлечение независимой квалифицированной стороны для принятия решения по отбору проектов, соответствующих категориям зеленых проектов	Дополнительный
Наличие процедур отбора поставщиков/партнеров для учета их отношения к экологии и окружающей среде.	Дополнительный

3. Критерий - Управление выручкой

Оценка фокусируется на методах и процедурах, применяемых к учету и отслеживанию выручки, практиках временных инвестиций в ожидании отбора или инвестирования в приемлемые проекты, а также на надежности и ясности предлагаемых методов публичного раскрытия информации об этих процессах. Мы положительно рассматриваем любые методы внутреннего мониторинга, которые проверяются и контролируются руководством или проверяются независимой стороной, либо в рамках подразделений с более широкой организационной структурой.

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Управление выручкой».

Показатели к критерию «Управление выручкой» приведены ниже:

Показатель	Характеристика показателя (обязательный/дополнительный)
Поступления от размещения зеленых облигаций отражаются на отдельном субсчете или переведены в отдельный портфель или иным образом отдельно учитываются эмитентом	Обязательный
Эмитентом зафиксирована процедура учета поступлений от зеленых облигаций	Обязательный
Эмитентом в период обращения зеленых облигаций на постоянной основе проводится мониторинг по субсчету, и зафиксирована процедура исключения ставших несоответствующими проектов из портфеля	Обязательный
Наличие правил приемлемости для инвестирования неиспользованных средств	Дополнительный
Аудит внешней организацией или независимой группой внутреннего аудита	Дополнительный

4. Критерий - Отчётность и раскрытие информации

Оценивается качество и прозрачность отчётности эмитента, а также частота публикуемой информации. Кроме того, оценивается уровень раскрытия эмитентом информации о воздействии реализуемого проекта на окружающую среду и информации об использовании выручки.

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Отчетность и раскрытие информации».

Показатели к критерию «Отчетность и раскрытие информации» приведены ниже:

Показатель	Характеристика показателя (обязательный/дополнительный)
Предусмотрена детализированная (со списком проектов) отчетность и раскрытие информации после выпуска в отношении использования выручки	Обязательный
Отчетность предусматривает раскрытие информации о характере инвестиций и ожидаемом воздействии на окружающую среду	Обязательный
Предусмотрено, что раскрываемая отчетность будет выпускаться не реже одного раза в год, а также имеется процедура мониторинга корректности данных	Обязательный
Эмитент предусматривает привлечение независимых квалифицированных сторон для оценки своей отчетности в отношении исполнения Политики в области зеленых облигаций	Дополнительный
Эмитент проводит внутренний мониторинг отчетности и отслеживает корректность данных в открытых отчетах не реже одного раза в квартал	Дополнительный

ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ

Внешний обзор отображает наше мнение относительно ожидаемых результатов от выпуска зеленых облигаций и соответствия политики эмитента в области зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций. Существует вероятность неточности итогового заключения ввиду непредвиденных изменений экономической среды и финансового рынка.

Внешний обзор является независимой оценкой, на основе предоставляемой эмитентом информации по методологии оценки GIG соответствия политики эмитента в области зеленых облигаций Принципам зеленых облигаций, не раскрывает конфиденциальную информацию эмитента и не является указанием к принятию каких-либо инвестиционных решений.

Допускается обновление Внешнего обзора после публикации с указанием причин подобного обновления.

www.greeninvest.kz

Head office: Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 19. Imanov str., office 415B
Branch in AIFC: Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 37 Mangilik El ave.. No. 1

Republic of Kazakhstan, 010000, Nur-Sultan, 55/22 Mangilik El ave., FinTech, office 233

tel. 8 (701) 795 55 10, e-mail: info@greeninvest.kz

Головной офис: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, ул. А. Иманова 19, офис 415B
Филиал в МФЦА: Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, пр. Мангилик Ел 37, н.п. №1

Республика Казахстан, 010000, г. Нур-Султан, пр. Мангилик Ел 55/22, FinTech, офис 233

тел. 8 (701) 795 55 10, e-mail: info@greeninvest.kz