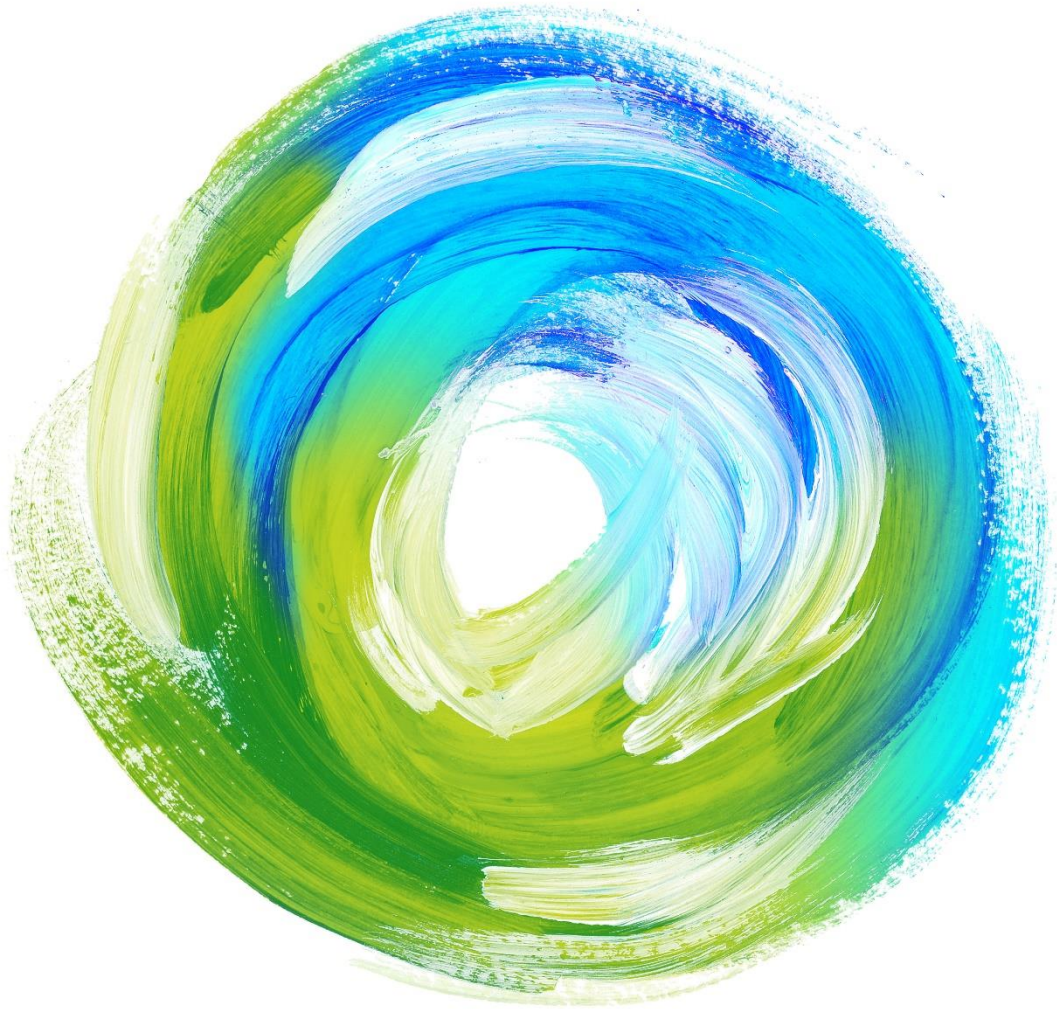


Deloitte.



Külső szakértői vélemény (Second Party Opinion)

ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.
Zöld Finanszírozási Keretrendszer
2023. március 1.



Tartalom

A külső szakértői vélemény hatóköre	3
A külső szakértői vélemény tárgya	3
A külső szakértői véleményezés célja	3
Vonatkozó szabványok	4
Érvényesség.....	4
Vezetői összefoglaló	5
Felelősségünk	5
Módszertanunk	5
Általános észrevételeink.....	6
A külső szakértői vélemény összefoglalója	6
Külső szakértői vélemény	9
Külső szakértői vizsgálat	10
A. rész Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveivel.....	10
1. Források felhasználása.....	10
2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat	12
3. Források kezelése	13
4. Jelentéstétel	14
B. rész Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával	15
C. rész Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveivel.....	16
1. Források felhasználása.....	16
3. Források kezelése	18
4. Jelentéstétel	19
D. rész Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával	20
Korlátozások	21
A Deloitte-ről.....	21
Függelékek	22
1. Függelék. Zöld projektekre való jogosultság indikatív kategóriái.....	22
2. Függelék. Alkalmazási kör – Hivatkozott dokumentumok listája	23
3. Függelék. Részletes metodológia	24
4. Függelék. Alkalmazás a rulírozó hitelügyletekre	29

A külső szakértői vélemény hatóköre

A Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Deloitte Zrt.) ("Deloitte") megbízást kapott arra, hogy külső szakértői véleményt (Second Party Opinion) adjon ki az ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt. ("ALTEO") Zöld Finanszírozási Keretrendszerének vizsgálatáról az alábbiak szerint:



A külső szakértői vélemény tárgya

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszer 2023. március 1-től hatályos 1.0 verziója.



A külső szakértői véleményezés célja

Egy külső szakértői vélemény elkészítése a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági kötvényekre és külső szakértői véleményekre vonatkozó iránymutatásaival (ICMA's Guidelines for Green, Social and Sustainability Bonds External Reviews)¹ és a Hitelpiaci Szövetség (LMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatóságához kapcsolódó hitelekre és külső véleményekre vonatkozó iránymutatásaival (LMA's Guidance for Green, Social, and Sustainability-Linked Loans External Reviews)² összhangban. A vizsgálat célja:

- **A. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek³ (Green Bond Principles, 2021, 2022. június 1. függelékkal kiegészítve, „GBP”) négy fő komponensével,⁴
- **B. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával,
- **C. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata a Hitelpiaci Szövetség (Loan Market Association, „LMA”) 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek⁵ (Green Loan Principles 2021, „GLP”) négy fő komponensével,⁶
- **D. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

¹ https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/External-Review-Guidelines_June-2022-280622.pdf

² https://www.lma.eu.com/application/files/7516/4623/8848/Guidance_for_Green_Social_and_Sustainability-Linked_Loans_External_Reviews.pdf

³ Az ICMA Green Bond Principles dokumentumot több fordításban is szokták hivatkozni magyarul (pl. Zöld Kötvény Alapelvei, Zöld Kötvény Sztenderdek). Megértésünk szerint a Keretrendszer a Zöld Kötvény Alapelvei fordítást használja.

⁴ https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles_June-2022-280622.pdf

⁵ Az LMA Green Loan Principles dokumentumot több fordításban is szokták hivatkozni magyarul (pl. Zöld Hitel Alapelvei, Zöld Hitel Sztenderdek). Megértésünk szerint a Keretrendszer a Zöld Hitel Alapelvei fordítást használja.

⁶ https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/LMA_Green_Loan_Principles_Booklet-220318.pdf



Vonatkozó szabványok

- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági kötvényekre és külső véleményekre vonatkozó iránymutatásai (ICMA's Guidelines for Green, Social and Sustainability Bonds External Reviews),
- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld Kötvény Alapelvei (Green Bond Principles, 2021, 2022. június 1. függelékkal kiegészítve), a továbbiakban ICMA GBP,
- A Hitelpiaci Szövetség (LMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatóságához kapcsolódó hitelekre és külső véleményekre vonatkozó iránymutatásai (LMA's Guidance for Green, Social, and Sustainability-Linked Loans External Reviews),
- A Hitelpiaci Szövetség (LMA) Zöld Hitel Alapelvei (Green Loan Principles, 2021), a továbbiakban LMA GLP.



Érvényesség

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerével és hivatkozott dokumentumaival kapcsolatban (hatályos 2023. március 1-től), lásd a 2. függelék, Alkalmazási kör – Hivatkozott dokumentumok listája) jelen dokumentum érvényessége nem terjed ki a vonatkozó szabványok, az ICMA Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatásainak külső felülvizsgálatai (a továbbiakban ICMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó iránymutatása) és az LMA Zöld, Társadalmi és Fenntarthatóságához kapcsolódó hitelekre vonatkozó iránymutatásainak külső felülvizsgálatai (a továbbiakban LMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó iránymutatása) jövőbeli vagy frissített verzióira, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer bármely módosítására vagy későbbi újradadására.

Vezetői összefoglaló

Felelősségünk

A Deloitte a külső szakértői véleményre vonatkozó eljárásainak, valamint az ICMA és az LMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó iránymutatásának kritériumai alapján független következtetést von le a Zöld Finanszírozási Keretrendszerrel. A Zöld Finanszírozási Keretrendszer előkészítése az ALTEO menedzsmentjének felelőssége.

A külső szakértői véleményt a Deloitte Fenntarthatósági és Klímaváltozási csapatának tagjai végezték el.

Eljárásainkat úgy terveztük meg és hajtottuk végre, hogy külső szakértői véleményt tudjunk nyilvánítani az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerének az ICMA Zöld Kötvény Alapelveinek és az LMA Zöld Hitel Alapelveinek kritériumaival való összhangjáról. Következtetéseinket jelen dokumentum Korlátozások részével együtt kell értelmezni.

Feladatunk végrehajtásakor a Deloitte minőségellenőrzési szabványait alkalmaztuk, valamint eleget tettünk a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott Etikai Kódexében foglalt függetlenségi és egyéb etikai kritériumainak.

Módszertanunk⁷

A Deloitte a külső szakértői véleményezést az ICMA "Guidelines for Green, Social and Sustainability Bonds External Reviews" (Zöld, társadalmi és fenntarthatósági kötvényekre vonatkozó iránymutatások) és az LMA "Guidance for Green, Social, and Sustainability-Linked Loans External Reviews" (Zöld, társadalmi és fenntarthatósághoz kapcsolódó hitelekre vonatkozó iránymutatások) alapján végzi.

A külső szakértői vélemény négy részből (A. rész, B. rész, C. rész és D. rész) épül fel, amelyek a Zöld Finanszírozási Keretrendszer és a leírt kiválasztott vonatkozó szabványok összhangját vizsgálják:

- A. rész: Az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek négy fő komponensével való összhang vizsgálata;
- B. rész: Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával;
- C. rész: Az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek négy fő komponensével való összhang vizsgálata;
- D. rész: Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

A külső szakmai vélemény részeként a Deloitte megállapítja, hogy az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszere összhangban van-e az ICMA GBP és az LMA GLP alapvető komponenseivel vagy sem. A Deloitte részleges megfelelés esetén nem fogalmaz meg szakértői véleményt⁸. Amennyiben vizsgálatunk során nem azonosítunk eltérést az ICMA GBP és az LMA GLP által megkövetelt valamennyi kötelező kritériumtól, a Deloitte kiadja a külső szakértői véleményt az összhangról.

⁷ Részletes módszertanunkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

⁸ Részletes magyarázat Korlátozások szakaszban.

Általános észrevételeink

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerének vizsgálata alapján a következőket állapítottuk meg:

Általános észrevételek

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszere összhangban van az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveiben a zöld kötvényekre és az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveiben a zöld hitelekre meghatározott kötelező kritériumokkal. Megjegyezzük, hogy a Keretrendszer nem teljesíti a GBP és az LMA GLP nem kötelező érvényű javaslataiban megfogalmazott kritériumok mindegyikét. Az utóbbi nem befolyásolja az ICMA GBP-hez és az LMA GLP-hez való illeszkedésre vonatkozó külső szakértői vélemény kibocsátását.

A külső szakértői vélemény összefoglalója⁹

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerének vizsgálata során a következőket állapítottuk meg:

A. rész

ICMA GBP komponens	Megállapítás	A megállapítás indoklása
Források felhasználása	Összhangban van	A Keretrendszer Források felhasználása című fejezete összhangban van az ICMA GBP által megkövetelt kritériumokkal. A források felhasználását és ezek várható környezeti előnyeit egyértelműen meghatározza, és a támogatható zöld projekt kategória összhangban van az ICMA GBP által meghatározottakkal.
Projektértékelési és -kiválasztási folyamat	Összhangban van	A Projektek értékelésének és kiválasztásának folyamata című fejezet összhangban van az ICMA GBP által megkövetelt kritériumokkal. A Keretrendszer kiválasztási és értékelési folyamat fejezete a zöld kötvényekből származó forrásokból finanszírozott és refinanszírozott beruházások célkitűzéseit egyértelműen leírja.
Források kezelése	Összhangban van	A Keretrendszer Bevont források kezelése című fejezete összhangban van az ICMA GBP által megkövetelt kritériumokkal. A források kezelését egyértelműen meghatározza a Keretrendszer. A zöld kötvényekből származó forrásokat a vállalat az ICMA GBP által megkövetelt módon, elkülönítetten tartja nyilván.
Jelentéstétel	Összhangban van	A Keretrendszer Jelentéstétel című fejezete összhangban van az ICMA GBP által előírt kritériumokkal. A keretrendszer egyértelműen meghatározza a forrás felhasználásának elosztásáról szóló jelentéstétel és a hatásvizsgálati jelentéstétel formáját és gyakoriságát.

⁹ Kérjük, olvassa el jelen dokumentum Külső szakértői vélemény részét a Keretrendszer ICMA GBP-vel és LMA GLP-vel való összhangjáról szóló következtetéseinkről.

B. rész

ICMA GBP komponens	Megállapítás	A megállapítás indoklása
Zöld kötvény meghatározás	Összhangban van	<p>A Keretrendszer zöld kötvény meghatározása összhangban van az ICMA GBP zöld kötvény fogalmának meghatározásával. A zöld kötvény fogalma alatt a keretrendszer az ICMA GBP által meghatározottakat érti, azaz a zöld kötvények olyan kötvénytípusok, amelyekből származó forrást, vagy azzal egyenértékű összeget kizárólag a Zöld Finanszírozási Keretrendszerben meghatározott kritériumoknak megfelelő beruházások finanszírozására vagy refinanszírozására fordíthatja a vállalat.</p> <p>A zöld kötvényeknek összhangban kell lenniük az ICMA GBP négy fő komponensével. A zöld kötvények nem tekinthetők felcserélhetőnek olyan kötvényekkel, amelyek nincsenek összhangban az ICMA GBP négy fő komponensével.</p>

C. rész

LMA GLP komponens	Megállapítás	A megállapítás indoklása
Források felhasználása	Összhangban van	A Keretrendszer Források felhasználása című fejezete összhangban van az LMA GLP által megkövetelt kritériumokkal. A források felhasználását és ezek várható környezeti előnyeit egyértelműen meghatározza, és a támogatható zöld projekt kategória összhangban van az LMA GLP által meghatározottakkal.
Projektértékelési és -kiválasztási folyamat	Összhangban van	Az Projekt értékelésének és kiválasztásának folyamata című fejezet összhangban van az LMA GLP által megkövetelt kritériumokkal. A Keretrendszer kiválasztási és értékelési folyamat fejezete a zöld hitelekkel származó forrásokból finanszírozott és refinanszírozott beruházások célkitűzéseit és ezek várható környezeti előnyeit egyértelműen leírja.
Források kezelése	Összhangban van	A Keretrendszer Bevont források kezelése című fejezete összhangban van az LMA GLP által megkövetelt kritériumokkal. A források kezelését egyértelműen meghatározza a Keretrendszer. A zöld hitelekkel származó forrásokat a hitelfelvevő a transzparencia fenntartása érdekében az LMA GLP által megkövetelt módon, elkülönítetten tartja nyilván. Amennyiben a zöld hitel egy hitelkonstrukció egy vagy több finanszírozási részletét teszi ki, a hitelfelvevő a zöld hitelből származó forrásokat egyértelműen megjelöli, illetve a hitelkonstrukció fennmaradó részétől elkülönítve kezeli és megfelelő módon nyomon követi.
Jelentéstétel	Összhangban van	A Keretrendszer Jelentéstétel című fejezete összhangban van az LMA GLP által előírt kritériumokkal. A Keretrendszer

egyértelműen meghatározza a források felhasználásának elosztásáról szóló jelentéstétel és a hatásvizsgálati jelentéstétel formáját és gyakoriságát. A források kezeléséről szóló információknak könnyen elérhetőnek és naprakésznek kell lennie, amíg a hitelügylet teljes lehívásra kerül, és szükség szerint azután is, abban az esetben, ha materiális változások történnek.

D. rész





LMA GLP komponens	Megállapítás	A megállapítás indoklása
Zöld hitel meghatározás	Összhangban van	<p>A Keretrendszer zöld hitel meghatározása összhangban van az LMA GLP zöld hitel fogalmának meghatározásával. A zöld hitelek olyan hitelinstrumentumokat jelentenek, amelyekből származó forrást, vagy azzal egyenértékű összeget kizárólag a Zöld Finanszírozási Keretrendszerben meghatározott kritériumoknak megfelelő beruházások finanszírozására vagy refinanszírozására fordíthatja a hitelfelvevő. A zöld hiteleknek összhangban kell lenniük az LMA GLP négy fő komponensével. A zöld hitelek nem tekinthetők felcserélhetőnek olyan hitelekkel, amelyek nincsenek összhangban az LMA GLP négy fő komponensével.</p> <p>Rulírozó hitelek az LMA GLP értelmében akkor kategorizálhatóak zöld hitelként, ha a belőlük származó források felhasználása megfelelő mértékben azonosítható és teljesíti az LMA GLP 4. Függelékének előírásait.</p>

Külső szakértői vélemény

Az ALTEO vezetőségének:

Az ALTEO elkészítette a Zöld Finanszírozási Keretrendszert, amelynek keretében zöld projekteket kíván részben vagy egészben finanszírozni, vagy refinanszírozni. Az ALTEO azzal bízta meg a Deloitte-t, hogy külső szakértői véleményt biztosítson a Zöld Finanszírozási Keretrendszernek az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékkel kiegészítve, „GBP”) négy fő komponensével és az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek (Green Loan Principles 2021, „GLP”) négy fő komponensével való összhangjáról. Külső szakértői munkánkat az ICMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó irányelvei és az LMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó irányelvei alapján végeztük el, amit a jelen dokumentum Módszertanunk, Felelősségünk és Korlátozások szakaszaiban részleteztünk.

Összességében az ALTEO által átadott és a fentiekben ismertetett dokumentumok alapján nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az ICMA GBP és az LMA GLP négy fő komponensével, vagy az ICMA GBP Zöld kötvény, illetve az LMA GLP Zöld hitel meghatározásával.

Külső szakértői vélemény		Összhang
A. rész		<i>Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek kötelező kritériumaival.</i>
B. rész		<i>Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával.</i>
C. rész		<i>Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek kötelező kritériumaival.</i>
D. rész		<i>Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.</i>

DocuSigned by:

EA0904777E8D435...

Alastair Teare
Partner, Igazgatósági tag

DocuSigned by:

3BF78D2CF4BC49B...

Szöllösi Zoltán
Partner, Igazgatósági tag

Budapest, 2023. március 1.

Külső szakértői vizsgálat

A következő külső szakértői elemzést az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerével és a kapcsolódó dokumentációval együtt kell olvasni, a 2. függelékben, Alkalmazási kör – Hivatkozott dokumentumok listájában leírtak szerint.



A. rész

Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveivel

A Keretrendszer célja, hogy transzparens módon meghatározásra kerüljön, mit tekint zöld kötvénynek, mik a zöld kötvények kibocsátásával elérni kívánt célok. A dokumentum egyik fő irányelve az ICMA 2021-ben kibocsátott Zöld Kötvény Alapelvei.

A Keretrendszernek 10 fejezete van. Az 1. fejezet a vezetői összefoglaló, mely leírja a Keretrendszer létrehozásának célját, valamint összefoglalja a dokumentum további elemeit. A 2. fejezet a bevezetés, mely tartalmazza az ALTEO küldetését, a fenntartható finanszírozás iránti elköteleződését, valamint az ICMA GBP Zöld kötvény definíciójának és az LMA GLP Zöld hitel definíciójának értelmezését. A 3. fejezetben az ALTEO fenntarthatósági célkitűzései kerülnek kifejtésre. A 4. fejezet bemutatja a vállalat tevékenységi körét, valamint a fenntarthatósági stratégia öt alappillérét. Az 5. fejezet a források felhasználásának részletes leírását és a finanszírozással támogatható tevékenységek listáját tartalmazza. A 6. fejezet a projektértékelés és kiválasztás lépéseit írja le – a zöld kategóriába történő besorolás folyamatát, melyért az ALTEO Zöld Bizottság felel, míg a 7. fejezet a források kezelésének részleteit mutatja be. A 8. fejezet a jelentéstétel feltételeit részletezi – ideértve az Allokációs és Hatásvizsgálati jelentésre vonatkozó kritériumokat. A 9. fejezet tartalmazza a Keretrendszer frissítésére vonatkozó útmutatást, végül a 10. fejezetben található a külső szakértői vélemény (Second Party Opinion, „SPO”) eredménye.



Az alábbiakban bemutatott értékelésünk szerint a Keretrendszer megfelel az ICMA GBP által megkövetelt valamennyi kritériumnak, ugyanakkor nem felel meg az ajánlott Javaslatok némelyikének. Az ICMA GBP kritériumok részletes definíciói a 3. függelékben, a részletes módszertanban olvashatóak.

1. Források felhasználása



A zöld kötvényből származó nettó forrással megegyező összeget az ALTEO környezeti hatással bíró projektek finanszírozására és refinanszírozására használja fel Magyarországon, amelyek megfelelnek az alábbiakban megfogalmazott kritériumoknak. Az ALTEO az ICMA GBP-ben meghatározott, környezeti célokat támogató projektkategóriák közül a Megújuló energia, az Energiahatékonyság és a Környezetszennyezés megelőzése kategóriákat használja a támogatható projektek meghatározására.

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹⁰	Megjegyzések	Összhang
1.1	Zöld kötvényből származó forrás felhasználása	<i>A források felhasználása és a támogatható zöld projektek hozzájárulása az ICMA GBP támogatható</i>	

¹⁰ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

		<i>projektkategóriáihoz egyértelműen meg vannak határozva.</i>	
1.2	Egyértelmű környezeti előnyök	<i>Mindegyik támogatható projektkategória esetén meghatározásra kerültek az egyértelműen azonosítható környezeti előnyök.</i>	
1.3	A támogatható zöld projektek kategóriái	<i>A keretrendszer leírja a támogatható zöld projektek kategóriáit az ICMA GBP támogatható zöld projektkategóriáival összhangban. A Keretrendszer szerint a következő zöld projekt kategóriákkal összhangban lévő projektek támogathatóak: megújuló energia, energiahatékonyság, valamint ökohatékony és/vagy körforgásos gazdasághoz igazított termékek, gyártási technológiák és folyamatok.</i>	

Javasolt kritériumok




1.4	Refinanszírozott zöld projektek	<i>A Keretrendszer alapján az Allokációs jelentés becslést ad a finanszírozás és refinanszírozás arányáról.</i>	
1.5	Nemzeti és nemzetközi taxonómiák	<i>A Keretrendszer az ICMA GBP mellett hivatkozik az MNB Zöld Kötvény Kibocsátási Útmutatójának iránymutatásaira is.</i>	

2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat

Az ALTEO a zöld kötvényekből származó forrást kizárólag az ICMA által, a Keretrendszerben meghatározott kritériumok szerint zöldnek minősülő tevékenységek finanszírozására és refinanszírozására használja fel. A finanszírozható és refinanszírozható projektek kiválasztása és értékelése a Források felhasználása fejezetben meghatározott kritériumok alapján történik, melynek követéséért és felülvizsgálatáért az ALTEO Zöld Bizottság felel. A Keretrendszer kizárja a kötvényekből származó forrásokból támogatható projektek közül azokat, melyek a következő tevékenységekkel kapcsolatosak: szerencsejáték, széntüzelésű energiatermelés, nukleáris energiatermelés, pornográfia, dohány-, fegyver- és védelmi ipar.

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹¹	Megjegyzések	Összhang
2.1	Környezeti fenntarthatósági célkitűzés	<i>A támogatható zöld projektek környezeti fenntarthatósági célkitűzései egyértelműen meghatározásra kerültek.</i>	
2.2	A zöld kötvény kibocsátás jogosultságának feltételei	<i>Az ALTEO Zöld Bizottság értékeli a zöld projekteket és eszközöket az ICMA által meghatározott követelmények, illetve a Források felhasználása fejezetben meghatározott kritériumok alapján.</i>	
2.3	Az alkalmasság vizsgálata	<i>Az egyes támogatandó projektek esetében az adott beruházás társadalmi és/vagy környezeti kockázatai is felmérésre kerülnek, amelyekre, amennyiben szükséges, mitigációs intézkedések kerülnek meghatározásra.</i>	

Javasolt kritériumok





2.4	Környezetvédelmi stratégia és célkitűzések	<i>A Keretrendszer a finanszírozható és refinanszírozható tevékenységi kategóriák pozicionálását az ALTEO környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzésével, stratégiájával, politikájával és folyamataival összhangban végzi.</i>	
2.5	Zöld szabványok vagy tanúsítványok	<i>A Keretrendszer az ICMA GBP által meghatározott követelmények mentén épül fel. A megszerzett zöld szabványokat és tanúsítványokat ¹²a Társaság közlésterjesztési honlapján és integrált jelentésében.</i>	
2.6	A negatív társadalmi és/vagy környezeti hatások ismert kockázatainak azonosítása és kezelése	<i>A finanszírozással vagy refinanszírozással kapcsolatos potenciálisan lényeges társadalmi és környezeti kockázatok mitigációjára vonatkozóan a Társaság rendelkezik megfelelő folyamatokkal.</i>	

¹¹ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

¹² Az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveiben (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékkal kiegészítve) hivatkozott dokumentumok, amelyek nemzeti vagy nemzetközi szinten is elfogadott sztenderdek vagy minősítések (pl. BREEAM vagy LEED energiahatékonysági tanúsítványok)

3. Források kezelése




A zöld kötvényekből származó források az ALTEO Zöld Bizottság döntése alapján kerülnek felosztásra. Az egyes projektek forrásból való támogatásának összegéről a Bizottság dönt. A Bizottság felel azért, hogy a zöld kötvényekből származó forrásokból kizárólag zöldnek minősülő tevékenységek finanszírozása vagy refinanszírozása valósuljon meg. A források teljes felosztásáig a még fel nem osztott vagy még kihelyezésre nem került források befektetéséről az ALTEO pénzügyi/gazdasági részlege dönt az ALTEO befektetési politikájával és a Keretrendszerben megjelölt kritériumokkal összhangban. A zöld kötvényekből származó forrásokat a vállalat elkülönítetten tartja nyilván.

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹³	Megjegyzések	Összhang
3.1	A zöld kötvény átlátható nyomon követése	<i>A zöld kötvény felhasználás monitorozásáért és a jelentéstételért a kibocsátó által létrehozott ALTEO Zöld Bizottság felel, a jelentés alapját belső folyamatok és informatikai rendszerek által biztosított adatok képezik.</i>	
3.2	A zöld és nem zöld részletek követése	<i>A Keretrendszer kiemelten ügyel arra, hogy a kibocsátásból befolyó összegből ne történjen zöldnek nem minősülő tevékenységek finanszírozása vagy refinanszírozása, melynek ellenőrzését az ALTEO Zöld Bizottság végzi.</i>	
3.3	A kibocsátó belső irányítása	<i>A Keretrendszer előírja a források 24 hónapon belüli zöld projektek finanszírozására fordítását. A zöld kötvényekből származó források felosztásáról a Zöld Bizottság dönt.</i>	
Javasolt kritériumok			
3.4	Források kezelésének harmadik fél általi auditálása	<i>A források kezelésének nyomon követésében részt vesz külső auditor.</i>	

¹³ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

4. Jelentéstétel

A Keretrendszerben az ALTEO kötelezettséget vállal arra vonatkozóan, hogy legalább évente egy alkalommal jelentést tesz közzé a befektetők számára a zöld kötvényekből befolyó összeg elosztásáról és felhasználásáról. A Keretrendszerrel összefüggő, évente közzé teendő Allokációs és Hatásvizsgálati jelentések közzétételére először a Keretrendszer feltételei alapján történő kötvénykibocsátás után kerül sor, majd ezt követően évente minimum egyszer, a kötvény lejártáig, valamint bármilyen lényeges változás esetén. Egyedi beruházások finanszírozása esetén minden beruházáshoz kapcsolódóan legalább kettő Hatásvizsgálati jelentés készül, egy a projekt megvalósítása előtt, egy pedig a megvalósulást követően, konkrét adatok figyelembevételével. Ez utóbbi képezheti az éves jelentés részét. Az Allokációs jelentés és a Hatásvizsgálati jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek. Az Allokációs jelentésben az ALTEO közzéteszi a zöld kötvény kibocsátásból származó forrással kapcsolatos információkat. Az Allokációs Jelentés és a Hatásvizsgálati Jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek. Mindkét jelentés külső fél által hitelesítésre kerül.

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹⁴	Megjegyzések	Összhang
4.1	A kötvény-kibocsátó éves zöld jelentése	<i>Az ALTEO Allokációs és Hatásvizsgálati jelentést készíti, melyre először a Keretrendszer feltételei alapján történő kötvénykibocsátás után kerül sor, majd ezt követően évente minimum egyszer, a kötvény lejártáig, valamint bármilyen lényeges változás esetén.</i>	
4.2	Frissített zöld projekt részletek	<i>A Keretrendszer meghatározza, hogy az Allokációs jelentésben az ALTEO közzéteszi a zöld kötvények kibocsátásából származó forrással kapcsolatos információkat. A projektek megvalósulását követően elkészült Hatásvizsgálati jelentés az éves jelentés részeként megjeleníthető. Az Allokációs jelentés és a Hatásvizsgálati jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek.</i>	
Javasolt kritériumok			
4.3	Fenntarthatósági KPI-ok és módszertan	<i>A Keretrendszer a Hatásvizsgálati jelentésben alkalmazandó konkrét kvantitatív fenntarthatósági mutatókat meghatározza a három finanszírozható és refinanszírozható projektkategóriára vonatkozóan.</i>	

¹⁴ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia



B. rész

Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával

A Zöld Finanszírozási Keretrendszer tartalmazza a Keretrendszer által használt zöld kötvény meghatározást és összhangban van a Zöld Kötvény Alapelveivel (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékkel kiegészítve). Az ALTEO a zöld kötvényeket az ICMA GBP által előírt kritériumok szerint határozza meg, melynek értelmében a zöld kötvények olyan kötvénytípusok, amelyekből származó forrást, vagy azzal egyenértékű összeget kizárólag a Zöld Finanszírozási Keretrendszerben meghatározott kritériumoknak megfelelő beruházások finanszírozására vagy refinanszírozására fordíthatja a vállalat. A zöld kötvényeknek összhangban kell lenniük az ICMA GBP négy fő komponensével.

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹⁵	Megjegyzések	Összhang
5.1	Zöld kötvény meghatározás	<i>Az ALTEO zöld kötvény meghatározása összhangban van a 2021-es Zöld Kötvény Alapelvek (ICMA GBP 2021) Zöld kötvény definíciójával és a források felhasználásával kapcsolatos kritériumaival.</i>	

¹⁵ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia



C. rész

Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveivel

A Keretrendszer célja, hogy transzparens módon meghatározásra kerüljön, mit tekint zöld hitelnek, mik a zöld hitelek igénybevételével elérni kívánt célok. A dokumentum egyik fő irányelve az LMA 2021-ben kibocsátott Zöld Hitel Alapelvei.

A Keretrendszer felépítésére és fejezeteinek rövid leírására vonatkozóan az A. rész „Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveivel” fejezetében foglaltak érvényesek.

Az alábbiakban bemutatott értékelésünk szerint a Keretrendszer megfelel az LMA GLP által megkövetelt valamennyi kritériumnak, ugyanakkor nem felel meg az ajánlott Javaslatok némelyikének. Az LMA GLP kritériumok részletes definíciói a 3. függelékben, a részletes módszertanban olvashatóak.

1. Források felhasználása


A zöld hitelekből származó nettó forrással megegyező összeget az ALTEO pozitív környezeti hatással bíró projektek finanszírozására és refinanszírozására használja fel Magyarországon, amelyek megfelelnek az alábbiakban megfogalmazott kritériumoknak. Az ALTEO az LMA GLP-ben meghatározott, környezeti célokat támogató projektkategóriák közül az Megújuló energia, az Energiahatékonyság és a Környezetszennyezés megelőzése kategóriákat használja a támogatható projektek meghatározására.

Sorszám	LMA GLP Szempont ¹⁶	Megjegyzések	Összhang
1.1	Zöld hitelből származó források felhasználása	<i>A források felhasználása és a támogatható Zöld Projektek hozzájárulása az LMA GLP támogatható projekt kategóriáihoz egyértelműen meg vannak határozva.</i>	
1.2	Egyértelmű környezeti előnyök	<i>Mindegyik támogatható projekt kategória esetén meghatározásra kerültek környezeti előnyök.</i>	
1.3	A támogatható zöld projektek kategóriái	<i>A keretrendszer leírja a támogatható zöld projektek kategóriáit az LMA GLP támogatható zöld projekt-kategóriáival összhangban. A Keretrendszer szerint a következő zöld projekt kategóriákkal összhangban lévő projektek támogathatóak: megújuló energia, energiahatékonyság, valamint ökohatékony és/vagy körforgásos gazdasághoz igazított termékek, gyártási technológiák és folyamatok.</i>	
1.4	Zöld hitel elkülönítése hitelkonstrukción belül	<i>Amennyiben a zöld hitel egy hitelkonstrukció egy vagy több finanszírozási részletét teszi ki, a vállalat a zöld hitelből származó forrásokat a hitelkonstrukció fennmaradó részétől elkülönítve kezeli.</i>	

Javasolt kritériumok

1.5	Refinanszírozott zöld projektek	<i>A Keretrendszer magában foglalja a refinanszírozási hiteleket is. A refinanszírozás feltételei megegyeznek a finanszírozás kritériumaival.</i>	
-----	---------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

¹⁶ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia



1.6	A finanszírozás és refinanszírozás részaránya	A Keretrendszer megköveteli, hogy a vállalat becslést adjon a finanszírozás és a refinanszírozás részarányáról.	
-----	-----------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------

2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat

Az ALTEO a zöld hitelekkel származó forrásokat kizárólag az LMA által, a Keretrendszerben meghatározott kritériumok szerint zöldnek minősülő tevékenységek finanszírozására és refinanszírozására használja fel. A finanszírozható és refinanszírozható projektek kiválasztásának és értékelésének kritériumai és folyamata, valamint a zöld hitelekkel támogatható projektekből kizárt tevékenységek köre megegyezik az ICMA Zöld Kötvény Alapelveivel való összhangot vizsgáló A. rész Projektértékelési és kiválasztási folyamat részében ismertetettekkel.

Sorszám	LMA GLP Szempont ¹⁷	Megjegyzések	Összhang
2.1	Környezeti fenntarthatósági célkitűzés	A támogatható zöld projektek környezeti fenntarthatósági célkitűzéseit egyértelműen meghatározták.	
2.2	A zöld hitel felvétel jogosultságának feltételei	Az ALTEO Zöld Bizottság értékeli a zöld projekteket, és eszközöket az LMA által meghatározott követelmények, illetve a Források felhasználása fejezetben meghatározott kritériumok alapján.	
2.3	Projektek társadalmi és környezeti kockázatainak felmérése	Az egyes támogatandó projektek esetében az adott beruházás társadalmi és/vagy környezeti kockázatai is felmérésre kerülnek, amelyekre, amennyiben szükséges, mitigációs intézkedések kerülnek meghatározásra.	





Javasolt kritériumok

2.4	Környezetvédelmi stratégia és célkitűzések	A Keretrendszer a finanszírozható és refinanszírozható tevékenységi kategóriák pozicionálását az ALTEO környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzése, stratégiája, politikája és folyamatai összefüggésében végzi.	
2.5	Zöldszabványok vagy tanúsítványok	A Keretrendszer az LMA GLP által meghatározott követelmények alapján épül fel. A megszerzett zöldszabványokat és tanúsítványokat a Társaság közzéteszi honlapján és integrált jelentésében.	

¹⁷ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

3. Források kezelése




A zöld hitelekkel származó források az ALTEO Zöld Bizottság döntése alapján kerülnek felosztásra. Az egyes projektek forrásokból való támogatásának összegéről a Bizottság dönt. A Bizottság felel azért, hogy a zöld hitelekkel származó forrásokból kizárólag zöldnek minősülő tevékenységek finanszírozása vagy refinanszírozása valósuljon meg. A források teljes felosztásáig a még fel nem osztott vagy még kihelyezésre nem került források befektetéséről az ALTEO pénzügyi/gazdasági részlege dönt az ALTEO befektetési politikájával és a Keretrendszerben megjelölt kritériumokkal összhangban. A zöld hitelekkel származó forrásokat a vállalat elkülönítetten tartja nyilván. Amennyiben a zöld hitel egy hitelkonstrukció egy vagy több finanszírozási részletét teszi ki, a vállalat a zöld hitelből származó forrásokat a hitelkonstrukció fennmaradó részétől elkülönítve kezeli.

Sorszám	LMA GLP Szempont ¹⁸	Megjegyzések	Összhang
3.1	A zöld hitelből származó források átlátható nyomonkövetése	<i>A zöld hitel felhasználás monitorozásáért és a jelentéstételért a kibocsátó által létrehozott ALTEO Zöld Bizottság felel, a jelentés alapját belső folyamatok és informatikai rendszerek által biztosított adatok képezik.</i>	
3.2	A zöld és nem zöld hitelforrások követése	<i>A Keretrendszer kiemelten ügyel arra, hogy a zöld hitelforrásból ne történjen zöldnek nem minősülő tevékenységek finanszírozása vagy refinanszírozása, melynek ellenőrzését az ALTEO Zöld Bizottság végzi. A Keretrendszer megköveteli továbbá a hitelügyletek zöld részfolyósításaiból származó források elkülönített kezelését.</i>	
3.3	A hitelfelvevő belső irányítása	<i>A Keretrendszer előírja a források 24 hónapon belüli zöld projektek finanszírozására fordítását. A zöld hitelekkel származó források felosztásáról aggregált módon a Zöld Bizottság dönt.</i>	
Javasolt kritériumok			
3.4	Zöld hitelforrások kezelésének harmadik fél általi hitelesítése	<i>A források kezelésének nyomon követése – az Allokációs Jelentés keretein belül - külső fél által kerül hitelesítésre.</i>	

¹⁸ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

4. Jelentéstétel

A Keretrendszerben az ALTEO kötelezettséget vállal arra vonatkozóan, hogy legalább évente egy alkalommal jelentést tesz közzé a befektetők számára a zöld hitelekből befolyó források elosztásáról és felhasználásáról. A Keretrendszerrel összefüggő, évente közzé teendő Allokációs és Hatásvizsgálati jelentések közzétételére először a Keretrendszer feltételei alapján történő hitelfelvétel után kerül sor, majd ezt követően évente minimum egyszer, a hitel lejártáig, valamint bármilyen lényeges változás esetén. Egyedi beruházások finanszírozása esetén minden beruházáshoz kapcsolódóan legalább kettő Hatásvizsgálati jelentés készül, egy a projekt megvalósítása előtt, egy pedig a megvalósulást követően, konkrét adatok figyelembevételével. Ez utóbbi képezheti az éves jelentés részét. Az Allokációs jelentés és a Hatásvizsgálati jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek. Az Allokációs jelentésben az ALTEO közzéteszi a zöld hitel felvételtől származó forrásokkal kapcsolatos információkat. Az Allokációs Jelentés és a Hatásvizsgálati Jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek. Mindkét jelentés külső fél által hitelesítésre kerül.

Sorszám	LMA GLP Szempont ¹⁹	Megjegyzések	Összhang
4.1	A hitelfelvevő éves zöld jelentése	<i>Az ALTEO Allokációs és Hatásvizsgálati jelentést készíti, melyre először a Keretrendszer feltételei alapján történő hitelfelvétel után kerül sor, majd ezt követően évente minimum egyszer, a hitel lejártáig, valamint bármilyen lényeges változás esetén.</i>	
4.2	Frissített zöld projekt részletek	<i>A Keretrendszer meghatározza az ALTEO éves zöld jelentéstételében elvárt adatdimenziókat, és ezek a dimenziók összhangban vannak az LMA GLP követelményeivel. Továbbá, az Allokációs Jelentés leírja a zöld hitelekből származó forrásokhoz kapcsolódó részletes információkat. A projektek megvalósulását követően elkészült Hatásvizsgálati jelentés az éves jelentés részeként megjeleníthető. Az Allokációs jelentés és a Hatásvizsgálati jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek.</i>	
Javasolt kritériumok			
4.3	Fenntarthatósági KPI-ok és módszertan	<i>A Keretrendszer a Hatásvizsgálati jelentésben alkalmazandó konkrét kvantitatív fenntarthatósági mutatókat meghatározza a három finanszírozható és refinanszírozható projektkategóriára vonatkozóan.</i>	

¹⁹ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia



D. rész

Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával

A Zöld Finanszírozási Keretrendszer tartalmazza a Keretrendszer által használt zöld hitel meghatározást és összhangban van a Zöld Hitel Alapelveivel (Green Loan Principles 2021). Az ALTEO a zöld hiteket az LMA GLP által előírt kritériumok szerint határozza meg, melynek értelmében a zöld hitelek olyan hitelinstrumentumok, amelyekből származó forrást, vagy azzal egyenértékű összeget kizárólag a Zöld Finanszírozási Keretrendszerben meghatározott kritériumoknak megfelelő beruházások finanszírozására vagy refinanszírozására fordíthatja a vállalat. A zöld hiteleknek összhangban kell lenniük az LMA GLP négy fő komponensével. A zöld hitelek nem tekinthetők felcserélhetőnek olyan hitelekkel, amelyek nincsenek összhangban az LMA GLP négy fő komponensével.

Sorszám	LMA GLP Szempont ²⁰	Megjegyzések	Összhang
5.1	Zöld hitel meghatározás	<i>Az ALTEO zöld hitel meghatározása összhangban van a 2021-es Zöld Hitel Alapelvek (GLP 2021) Zöld hitel definíciójával és a források felhasználásával kapcsolatos kritériumaival.</i>	

²⁰ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

Korlátozások

Jelen külső szakértői vélemény az ALTEO 2023. március 1. hatályos Zöld Finanszírozási Keretrendszerére vonatkozóan érvényes. A külső szakértői vélemény érvényessége nem terjed ki a vonatkozó szabványok, az ICMA Külső felülvizgálatra vonatkozó iránymutatásainak és az LMA Külső felülvizgálatra vonatkozó iránymutatásainak jövőbeli vagy frissített verzióira, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer bármely módosítására vagy későbbi újrakiadására. A külső szakértői vélemény kizárólag az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerével kapcsolatban kerül kibocsátásra, és nem vonatkozik az e Keretrendszernek megfelelően kibocsátott kötvényekre és felvett hitelekre. A Zöld Finanszírozási Keretrendszer és az annak megfelelően nyújtott kötvények, valamint felvett hitelek az ALTEO vezetőségének felelőssége.

Az értékelés során nem végeztünk könyvvizsgálatot vagy átvilágítást a nemzetközi vagy nemzeti standardoknak vagy jogszabályoknak megfelelően, és nem bocsátunk ki könyvvizsgálói jelentést vagy egyéb bizonyosságot nyújtó jelentést.

A külső szakértői vélemény és a bemutatott információk az ALTEO-tól kapott információkon alapulnak. A kiválasztási kritériumokkal való összhang kizárólag az ALTEO által benyújtott dokumentumokon alapul. Bár a Deloitte kellő gondossággal járt el a külső szakértői vélemény összeállításának során, nem vállal kifejezett vagy hallgatóságos garanciát ezen információk pontosságára, teljességére vagy hasznosságára vonatkozóan, és nem vállal felelősséget az ezen információkra befektetési vagy egyéb célból történő támaszkodás következményeire. A külső szakértői vélemény nem nyújt jogi, pénzügyi vagy egyéb tanácsadást a befektetési döntésekhez.

A külső szakértői véleményezés végrehajtásában felelőségünk kizárólag az ALTEO vezetősége felé van, és semmilyen más célból vagy harmadik fél felé nem vállalunk felelősséget. A Zöld Finanszírozási Keretrendszerre bármely harmadik fél által bármilyen további támaszkodás teljes mértékben a harmadik fél saját felelősségére történik.

A külső szakértői vélemény a Zöld Finanszírozási Keretrendszernek a vonatkozó szabványokkal való összhangját mutatja, de nem garantálja a teljes megfelelést, és nem biztosítja a vonatkozó piaci szabványok jövőbeli változataival való összhangot sem. A Zöld Finanszírozási Keretrendszer keretében kibocsátott kötvény- és hitelforrásból finanszírozandó/refinanszírozandó projektekből elért tényleges hatásért a Deloitte nem felel, annak mérése és jelentése az ALTEO vezetőségének felelőssége.

A Deloitte-ről

A Deloitte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited (a továbbiakban: DTTL), tagvállalatainak globális hálózatára és kapcsolódó szervezeteire (együttesen a Deloitte szervezet) hivatkozik. A DTTL (más néven "Deloitte Global") és minden tagvállalata és kapcsolt vállalkozása jogilag különálló és független szervezet, amely harmadik felek tekintetében nem kötelezheti vagy kötheti egymást. A DTTL és minden DTTL tagvállalat és kapcsolt vállalkozás csak a saját cselekedeteiért és mulasztásaiért felelős, nem pedig egymás cselekedeteiért. A DTTL nem nyújt szolgáltatásokat az ügyfeleknek. Kérjük, látogasson el a [deloitte.hu/about](https://www.deloitte.hu/about) oldalra, hogy többet megtudjon.

Magyarországon a szolgáltatásokat a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (Deloitte Kft.), a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Deloitte Zrt.) és a Deloitte CRS Kft. (Deloitte CRS Kft.) nyújtja (a továbbiakban együtt: Deloitte Magyarország), amelyek a Deloitte Central Europe Holdings Limited leányvállalatai. A Deloitte Magyarország az ország egyik vezető szakmai szolgáltató szervezete, amely több mint 750 hazai és szakirányú külföldi szakemberen keresztül nyújt könyvvizsgálati, adótanácsadási, kockázatkezelési, valamint pénzügyi és vezetési tanácsadási szolgáltatásokat. Az ügyfeleknek nyújtott jogi szolgáltatásokat a Deloitte Legal Göndöcz és Társai Ügyvédi Iroda által nyújtott jogi szolgáltatások biztosítják.

Függelék

1. Függelék. Zöld projektekre való jogosultság indikatív kategóriái²¹

A lehetséges kategóriák nem korlátozódnak az alábbi (véletlenszerű sorrendben) felsorolt kategóriákra:

- megújuló energia – beleértve a termelést, a szállítást, a készülékeket és a termékeket;
- energiahatékonyság – például új és felújított épületek, energiatárolás, távfűtés, intelligens hálózatok, készülékek és termékek esetében;
- szennyezésmegelőzés és -ellenőrzés – beleértve a levegőbe történő kibocsátás csökkentését, az üvegházhatást okozó gázok kibocsátásának ellenőrzését, a talajjavítást, a hulladékmegelőzést, a hulladékcsökkentést, a hulladék újrahasznosítását és az energia-/kibocsátáshatékony hulladékhasznosítást;
- az élő természeti erőforrásokkal és a földhasználattal való környezeti szempontból fenntartható gazdálkodás – beleértve a környezeti szempontból fenntartható mezőgazdaságot, a környezeti szempontból fenntartható állattenyésztést; klímatudatos mezőgazdasági inputok, mint például a biológiai növényvédelem vagy a csepegtető öntözés; környezeti szempontból fenntartható halászat és akvakultúra, környezeti szempontból fenntartható erdőgazdálkodás, beleértve az erdősítést és az újraerdősítést, valamint a természeti tájak megőrzését vagy helyreállítását;
- a biológiai sokféleség szárazföldi és vízi védelmének megőrzése – beleértve a part menti, tengeri és vízgyűjtő környezetek védelmét;
- tiszta közlekedés – például elektromos, hibrid, közösségi, vasúti, nem motorizált, multimodális közlekedés és szállítás, tiszta energiával kapcsolatos járművek infrastruktúrája és a káros kibocsátások csökkentése;
- fenntartható víz- és szennyvízgazdálkodás – beleértve a tiszta- és/vagy ivóvíz fenntartható infrastruktúráját, a szennyvízkezelést, a fenntartható városi vízvezető rendszereket és a folyók képzését, valamint az árvizek mérséklésének egyéb formáit;
- az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás – beleértve az információtámogatási rendszereket, például az éghajlat-megfigyelést és a korai előre jelző rendszereket;
- ökohatékony és/vagy körforgásos gazdasághoz igazított termékek, gyártási technológiák és folyamatok – például környezetbarát termékek kifejlesztése és bevezetése ökocímkével vagy környezetvédelmi tanúsítvánnyal, erőforrás-hatékony csomagolással és forgalmazással; és
- olyan zöld épületek, amelyek megfelelnek a regionális, nemzeti vagy nemzetközileg elismert szabványoknak vagy tanúsítványoknak.

A fenti lista a Green Bond Principles 2021. júniusi keltezésű kategóriáin alapul és megegyezik a Green Loan Principles 2021. februári kiadványában feltüntetett kategóriákkal. A listát rendszeresen ellenőrizni kell a későbbi frissítésekért. A lista tájékoztató jellegű, és a leggyakrabban használt projekttypusokat rögzíti. A piacon már számos olyan kategória és kritériumcsoport határozza meg a zöld projekteket, amelyek kiegészítő iránymutatásként használhatók. A hitelfelvevők és más érdekelt

²¹ Az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveiben (Green Loan Principles) meghatározott, környezeti célokat támogató projektkategóriák megegyeznek az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveiben leírt kategóriákkal (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékekkel kiegészítve)

felek az ICMA www.icmagroup.org/resourcecentre weboldalán felsorolt linkeken keresztül hivatkozhatnak példákra.

2. Függelék. Alkalmazási kör – Hivatkozott dokumentumok listája

Az ALTEO felelőssége volt a külső szakértői vélemény készítése során, hogy tájékoztatást és dokumentációt nyújtson az alábbiakról:

- Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszere és a benne hivatkozott dokumentumok.

A külső szakértői vélemény a következő dokumentumra terjed ki:

Dokumentum sorszáma	Dokumentum neve	Leírás
1.	ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszer (verzió: 1.0, utolsó módosítás 2023. március 1., hatályos 2023. március 1-től)	Az ALTEO 2023. március 1-től hatályos Zöld Finanszírozási Keretrendszere, amely az ALTEO zöld kötvény kibocsátáshoz és zöld hitel felvételhez kapcsolódóan teljesítendő követelményeit ismerteti.

A külső szakértői véleményezés során további dokumentumokat is megismertünk, melyekre nem terjed ki a külső szakértői vélemény:

Dokumentum sorszáma	Dokumentum neve	Leírás
1.	Az ALTEO Zöld Bizottságának ügyrend tervezete	Az ALTEO 2023. március 1-től hatályos Zöld Finanszírozási Keretrendszeréhez kapcsolódóan létrehozott Bizottságának ügyrendi tervezete. A Zöld Bizottság felel a zöld kötvények és zöld hitelek forrásaiból támogatható zöld beruházások kiválasztásért, a projektek értékeléséért, a Hatásvizsgálati és Allokációs jelentés elkészüléséért és a Keretrendszer felülvizsgálatáért.
2.	ALTEO Integrált jelentés 2021	Az ALTEO Csoport 2021. évi integrált jelentése, mely a Társaság üzleti teljesítménye mellett a fenntarthatósági teljesítményre vonatkozó mutatókat tartalmazza. ²²
3.	ALTEO Vállalati Stratégia	Az ALTEO Csoport vállalati stratégiája, mely az üzleti és fenntarthatósági stratégiai célok összefoglalását tartalmazza. ²³

²² <https://alteo.hu/fenntarthatosag/>

²³ <https://alteo.hu/fenntarthatosag/>

3. Függelék. Részletes metodológia

A külső szakértői vélemény az ICMA és az LMA Külső felülvizsgálatokra vonatkozó irányelveit veszi alapul és a következő kritériumokat alkalmazza a Keretrendszer és az ICMA GBP, valamint az LMA GLP összhangjának elemzése során:

A. rész Összhang vizsgálata az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek négy fő komponensével

B. rész Összhang vizsgálata az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával

C. rész: Összhang vizsgálata az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek négy fő komponensével

D. rész: Összhang vizsgálata az LMA 2021-es Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

A. rész: Összhang a 2021-es ICMA Zöld Kötvény Alapelveivel

A külső szakmai vélemény az ICMA Zöld Kötvény Alapelveivel (GBP) való összhangot vizsgálja. A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség által alkalmazott Zöld Kötvény Alapelveinek célja a pénzügyi piacok közötti következetesség előmozdítása. Az ICMA GBP nemzetközileg elismert önkéntes kibocsátási iránymutatásokat tartalmaz, amelyek elősegítik az átláthatóságot, a közzétételt és a jelentéstételt a zöld kötvény piacon.

Ezért az ICMA GBP négy fő komponensen alapuló önkéntes ajánlású iránymutatások formájában nemzetközi szabványt biztosít: 1. A források felhasználása, 2. A projektértékelési és -kiválasztási folyamat, 3. A források kezelése és 4. Jelentéstétel. Ezen komponenseken belül meghatározták azokat a kritériumokat, amelyek a keretrendszer és az ICMA GBP közötti összhang elemzésére szolgáló külső szakértői vélemény módszertan magját képezik.

A külső szakértői vélemény végrehajtásakor az egyes komponensekre vonatkozóan a következő kritériumokat értékeljük:

1. A források felhasználása

1.1. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek biztosítják, hogy a kötvényforrások felhasználása összhangban legyen az ICMA GBP zöld projekt definíciójával?

1.2. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek alapján a kijelölt zöld projektek egyértelmű környezeti előnyökkel járnak, amelyeket értékel, és ahol lehetséges, ezeket számszerűsíti, méri és jelenti a kibocsátó?

1.3. kritérium: A keretrendszer leírja-e a támogatható zöldprojektek kategóriáit az ICMA GBP támogatható zöld projektkategóriáival összhangban?

Javaslatok:

1.4. javasolt követelmény: Ahol a pénzeszközöket részben vagy egészben refinanszírozásra kell felhasználni, a kibocsátó becslést ad-e a finanszírozás és a refinanszírozás részarányáról?

1.5. javasolt követelmény: Tartalmazza-e a keretrendszer, hogy összhangban van az ICMA GBP-n kívül nemzetközi és nemzeti kezdeményezésekkel, taxonómiákkal vagy nomenklatúrákkal?

2. A projektértékelés és -kiválasztás folyamata

2.1. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek biztosítják a támogatható zöld projektek környezeti fenntarthatósági célkitűzéseiről való egyértelmű kommunikációt a befektetői felé?

2.2. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek biztosítják a befektetőkkel való egyértelmű kommunikációt, amely alapján a befektető meghatározhatja, hogy projektjei hogyan vannak összhangban a támogatható kategóriákkal? Rendelkezik-e a kibocsátó olyan eljárásokkal, amelyek biztosítják, hogy a kijelölt zöld projekteknek egyértelműen vannak környezeti előnyei?

2.3. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek biztosítják számára az olyan folyamatokra vonatkozó kiegészítő információkról szóló egyértelmű kommunikációt, amelyek révén azonosítja és kezeli az adott projekt(ek)hez kapcsolódó vélt társadalmi és környezeti kockázatokat?

Javaslatok:

2.4. javasolt követelmény: A kibocsátó a fent leírt információkat a környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzéseik, stratégiájuk, politikájuk és/vagy folyamataik összefüggésében pozicionálja-e?

2.5. javasolt követelmény: Nyilvánosságra hoz-e a kibocsátó minden olyan zöld szabványt vagy tanúsítványt, amelynek megfelelni kíván?

2.6. javasolt követelmény: Rendelkezik-e a kibocsátó eljárással a projekt(ek)ből származó negatív társadalmi és/vagy környezeti hatások lényeges kockázatait mérséklő intézkedések azonosítására? Az ilyen mérséklő intézkedések magukban foglalhatják az egyértelmű és releváns trade-off elemzést, valamint a materiális kockázatok monitorozását.

3. A források kezelése

3.1. kritérium: Előírja-e a kibocsátó, hogy a zöld kötvényből származó források egy erre a célra létrehozott számlán kell jóváírni, vagy azt megfelelő módon nyomon kell követnie az átláthatóság fenntartásának és a termék integritásának előmozdítása érdekében?

3.2. kritérium: Előírja-e a keretszabály, hogy mindaddig, amíg a zöld kötvény kifizetés alatt áll, a nyomon követett forrást igazítani kell az adott időszakban a támogatható zöld projektek allokációjához? Kötelezettséget vállal-e a kibocsátó arra, hogy a nem allokált forrás egyenlegére vonatkozó ideiglenes elhelyezés tervezett típusait a befektetőkkel megismerteti?

3.3. kritérium: A kibocsátó egyértelműen meghatározza-e, hogy a zöld kötvényekből származó forrásokat kötvényről kötvényre vagy aggregált alapon kezelik-e?

Javaslat:

3.4. javasolt követelmény: A keretrendszer magában foglalja-e, hogy a források kezelését külső könyvvizsgáló vagy más harmadik fél segítségével végzik el, aki ellenőrzi a belső nyomon követési módszert és a zöld kötvényből származó pénzeszközök elosztását?

4. Jelentéstétel

4.1. kritérium: Rendelkezik-e a kibocsátó olyan eljárásokkal, amelyek biztosítják, hogy a források felhasználására vonatkozó naprakész információkat évente a teljes lehívásig, és szükség esetén azt követően lényeges fejlemények esetén a befektetők rendelkezésére bocsátsa?

4.2. kritérium: Vannak-e a kibocsátónak olyan folyamatai, amelyek biztosítják, hogy az éves jelentés részeként listát nyújtson azokról a zöld projektekről, amelyekhez a zöld kötvényből származó forrásokat elkülönítette, beleértve rövid leírásukat, a kiosztott összegeket és azok várható hatását?

Javaslat:

4.3. javasolt követelmény: Használ-e a kibocsátó minőségi teljesítménymutatókat és adott esetben mennyiségi teljesítménymutatókat (például energiaintenzitás, villamosenergia-termelés, csökkentett/elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátás stb.)? Nyilvánosságra hozza-e a kibocsátó a mennyiségi intézkedések alapjául szolgáló legfontosabb módszertant és/vagy feltételezéseket?

B. rész: Összhang az ICMA 2021-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával

Az ICMA GBP egy négy fő komponensen alapuló nemzetközi szabvány. A komponensek: 1. A források felhasználása, 2. A projektértékelési és -kiválasztási folyamat, 3. A források kezelése és 4.

Jelentéstétel. A zöld kötvények kötelesek összhangban lenni az ICMA GBP-ben meghatározott, az előzőkben felsorolt négy komponenssel. A zöld kötvények nem tekinthetők felcserélhetőnek az ICMA GBP négy követelményének nem megfelelő kötvényekkel.

5.1 kritérium: Összhangban van-e a Keretrendszer zöld kötvény definíciója a következővel?

„Zöld kötvény minden olyan kötvény típusú eszköz, ahol a forrást részben vagy egészben új és/vagy meglévő, az ICMA GBP négy komponensével összhangban levő zöld projektek finanszírozására vagy refinanszírozására fogják használni.” Zöld Projektek azon projektek, amelyek az 1. függelékben foglalt nem teljes körű lista támogatható kategóriái közé esnek. A Zöld Projektek egynél több kategóriához is kapcsolódhatnak.

C. rész: Összhang a 2021-es LMA Zöld Hitel Elveivel

A C. rész az LMA Zöld Hitel Elveivel való összhangot vizsgálja. Az LMA GLP önkéntes, ajánlott irányelveket tartalmaz, melyek a piaci szereplőkre ügylet-szinten alkalmazandók a tranzakció mögöttes jellemzőitől függően, és amiknek célja az integritás támogatása a zöld hitelpiac fejlődésében azáltal, hogy világossá teszi, hogy milyen esetekben minősíthető "zöldnek" egy hitel.

Az LMA GLP a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) által kiadott Zöld Kötvények Alapelveire (GBP) épít és hivatkozik, aminek célja a következetesség előmozdítása a pénzügyi piacokon. Az LMA GLP nemzetközileg elismert önkéntes hitelezési iránymutatások, amelyek elősegítik az átláthatóságot, a közzétételt és a jelentéstételt a zöldhitelezési piacon.

Ezért az LMA GLP négy fő komponensen alapuló önkéntes ajánlású iránymutatások formájában nemzetközi szabványt biztosít: 1. A források felhasználása, 2. A projektértékelési és kiválasztási folyamat, 3. A források kezelése és 4. Jelentéstétel. Ezen komponenseken belül meghatározásra kerültek azok a kritériumok, amelyek a Keretrendszer és az LMA GLP közötti összhang elemzésére szolgáló külső szakértői vélemény módszertan magját képezik.

A külső szakértői vélemény végrehajtásakor az egyes komponensekre vonatkozóan a következő kritériumokat értékeljük:

1. A források felhasználása

1.1. kritérium: Megfelelően van-e feltüntetve a pénzügyi dokumentumokban - és amennyiben lehetséges, a marketing anyagokban - a zöld hitelforrások, zöld projektekre (beleértve egyéb kapcsolódó és támogató kiadásokat, ideértve K+F kiadásokat is) történő felhasználása?

1.2. kritérium: Megfelelően van-e feltüntetve, hogy a kijelölt Zöld Projektek egyértelmű környezeti előnyökkel járnak, amelyeket a hitelfelvevő értékkel, és ahol lehetséges, számszerűsít, mér és jelent?

1.3. kritérium: Megfelelően vannak-e feltüntetve a támogatható zöld projektek kategóriái?

1.4. kritérium: A hitelfelvevő elkülöníti-e a zöld hitelből származó forrásokat a hitelkonstrukció fennmaradó részétől amennyiben a zöld hitel egy hitelkonstrukció egy vagy több finanszírozási részletét teszi ki?

Javasolt kritériumok:

1.5. kritérium: A Keretrendszer kötelezi-e hitelfelvevőt, hogy tisztázza, mely befektetések vagy projekt portfóliók kerülhetnek refinanszírozásra, és ahol releváns, jelölje meg a refinanszírozott Zöld Projektekhez kapcsolódó visszatekintési időszakra?

1.6. kritérium: Ahol a zöld források részben vagy egészben kerülnek refinanszírozás céljából felhasználásra, hitelfelvevő ad-e becslést a finanszírozás és a refinanszírozás részarányáról?

2. A projektértékelés és kiválasztás folyamata

2.1. kritérium:

Hitelfelvevő egyértelműen kommunikálja-e, hogy a zöld hitelből származó források a vállalat Zöld Projektjeinek megvalósítására, illetve vállalat környezeti fenntarthatósági célkitűzéseinek elérésére, kerül felhasználásra?

2.2. kritérium: Hitelfelvevő egyértelműen kommunikálja-e a hitelezői felé a folyamatot, amely által a hitelfelvevő meghatározza a projektek illeszkedését a támogatható kategóriákba (lásd az 1. függelék, Zöld projektekre való jogosultság indikatív kategóriái)?

2.3. kritérium: A zöldhitelt felvevő egyértelműen kommunikálja-e hitelezői felé a kapcsolódó jogosultsági kritériumokat, amelyek a projekthez kapcsolható, potenciálisan materiális környezeti és szociális kockázatok azonosítására és kezelésére szolgálnak?

Javasolt kritériumok:

2.4. kritérium: Összefüggésben vannak-e a finanszírozható és refinanszírozható tevékenységi kategóriák az ALTEO környezeti fenntarthatósággal kapcsolatos átfogó célkitűzéseivel, stratégiájával és politikájával.

2.5. kritérium: Elérhető-e, minden olyan zöld szabvány vagy tanúsítvány, amelynek vállalat megfelelni kíván?

3. A források kezelése

3.1. kritérium: A zöldhitel forrásai megfelelően vannak-e nyomonkövetve a transzparencia fenntartása és a termék integritásának támogatása érdekében?

3.2. kritérium: Előírja-e a keretrendszer, hogy ahol a zöldhitel egy hitelügylet egy vagy több részfolyósításának formáját ölti, mindegyik zöld részfolyósítást egyértelműen ki kell jelölni, és a zöld hitelforrás összegeit egy elkülönített számlára szükséges jóváírni, vagy ALTEO által elkülönítetten és megfelelő módon szükséges nyomon követni?

3.3. kritérium: ALTEO rendelkezik-e megfelelő belső folyamattal mely előírja a zöld hitelforrások 24 hónapon belüli, Zöld Projektekre történő felhasználását?

Javasolt kritériumok:

3.4. kritérium: Rendelkezik-e ALTEO a megfelelő folyamattal a források kezelésének nyomonkövetésére?

4. Jelentéstétel

4.1. kritérium: Hitelfelvevő biztosítja-e a források felhasználására vonatkozó naprakész információkat évente a hitelező rendelkezésére mindaddig, amíg a hitelügylet teljes lehívásra kerül, és szükség szerint azután is, abban az esetben, ha materiális változások történnek?

4.2. kritérium: Hitelfelvevő képes hitelező számára biztosítani a Zöld Projektek részleteit azok felsorolásával, amelyekre a zöldhitelek forrásait allokálták, egy rövid projektleírással, az allokált összegekkel és azok várható hatásával?

Javasolt kritériumok:

4.3. kritérium: A hitelező kötelezi-e a hitelfelvevőt, hogy kvalitatív teljesítménymutatókat és ahol lehetséges, kvantitatív teljesítményméréseket (például energaintenzitás, villamosenergia-termelés, csökkentett/elkerült üvegházhatásúgáz-kibocsátás stb.) használjon? Kötelezi-e, hogy hitelfelvevő nyilvánosságra hozza a kvantitatív meghatározások alapjául szolgáló legfontosabb módszertant és/vagy feltételezéseket?²⁴

D. rész: Összhang az LMA 2021-es Zöld Hitel Elveinek Zöldhitel meghatározásával

Az LMA GLP négy fő komponensen és a Zöldhitel meghatározásán alapuló nemzetközi szabvány. A komponensek: források felhasználása, projektértékelési és kiválasztási folyamat, források kezelése és jelentéstétel. A zöldhitelek kötelesek összhangban lenni az LMA GLP-ben meghatározott, az előzőkben felsorolt négy fő komponenssel. A zöld kötvények nem tekinthetők felcserélhetőnek olyan hitelekkel, amelyek nincsenek összhangban az LMA GLP négy fő komponensével.

5.1. kritérium: A Keretrendszer zöldhitel meghatározása összhangban van a következővel?

„Zöldhitel minden olyan hitelinstrumentum, amely kizárólag új és/vagy létező, támogatható Zöld Projektek részben vagy egészben történő finanszírozására vagy refinanszírozására érhető el. Zöld Projektek azon projektek, amelyek az 1. függelékben foglalt nem teljes körű lista támogatható kategóriái közé esnek. A Zöld Projektek egynél több kategóriához is kapcsolódhatnak. A rulírozó hitelügyletekkel kapcsolatos szempontokat a 4. függelék tartalmazza.”

4. Függelék. Alkalmazás a rulírozó hitelügyletekre

Az LMA GLP úgy készült, hogy azt alkalmazni lehessen a hitelügyletek széles csoportjára, beleértve a határidős hiteket és a rulírozó hitelügyleteket.

A zöld hitelek egyik alapvető meghatározó tényezője a hitelből származó források felhasználásának módja, amit a pénzügyi dokumentumokban, és amennyiben lehetséges, a marketing anyagokban is szükséges megfelelően kifejtteni. A határidős hitelek forrásainak felhasználása gyakran könnyen beazonosítható. A rulírozó hitelügyleteknél azonban előfordulhat, hogy a források zöld felhasználási célja kevésbé részletesen azonosított, mindenesetre a teljes időtartamuk alatt illeszkedniük kell az 1. függelékben (Zöld projektekre való jogosultság indikatív kategóriái) ismertetett kategóriák valamelyikével. Bármely olyan zöldhitelem esetén, amely rulírozó hitelügyletek formáját ölti, az érintett feleknek meg kell határozniuk, hogy az LMA GLP alkalmazása során miként a legcélszerűbb bizonyítani, hogy az adott hitelből eredő források felhasználása a megegyezett fenntartható célokra történt. Egy rulírozó hitel tartalmazhat egy meghatározott zöld részfolyósítást, ám ahol ez nem lehetséges, a hitelfelvevőnek be kell számolnia a hitelezőknek a rulírozó hitelek felhasználásáról és/vagy azonosítania kell a rulírozó hitelügyletthez kapcsolódó zöld eszközöket.

A hitel élettartama alatt a hitelezők monitorozhatják és validálhatják a hitelfelvevőtől érkező fenntarthatósággal kapcsolatos információkat, a zöld hiteltermék integritásának megőrzését szem előtt tartva. Az általános vállalati célokra szánt rulírozó hitelügyletek nem minősíthetők „zöldnek”, ha azok nem felelnek meg az LMA GLP-ben felsorolt összetevőknek.