



Külső szakértői vélemény (Second Party Opinion)

ALTEO Energiaszolgáltató Nyrt.
Zöld Finanszírozási Keretrendszer
2025. július 22.

Tartalom

A külső szakértői vélemény hatóköre	3
A külső szakértői vélemény tárgya	3
A külső szakértői véleményezés célja	3
Vonatkozó szabványok	3
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 2022-es Zöld Kötvény Alapelveivel	10
1. Források felhasználása.....	10
2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat	11
3. Források kezelése	12
4. Jelentéstétel	13
B. rész Összhang az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával	14
C. rész Összhang az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveivel	15
1. Források felhasználása.....	15
2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat	17
3. Források kezelése	19
4. Jelentéstétel	21
D. rész Összhang az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával	22
Korlátozások	23
A Deloitte-ről	23
Függelékek	24
1. Függelék. Zöld projektekre való jogosultság indikatív kategóriái.....	24
2. Függelék. Alkalmazási kör – Hivatkozott dokumentumok listája	25
3. Függelék. Részletes metodológia	27
4. Függelék. Alkalmazás a rulírozó hitelügyletekre	33

A külső szakértői vélemény hatóköre

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



A külső szakértői vélemény tárgya

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszer 2025. július 22-től hatályos 1.2 verziója.



A külső szakértői véleményezés célja

Egy külső szakértői vélemény elkészítése a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósági kötvényekre és külső 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) 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek³ (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékkel kiegészítve, „GBP”) négy fő komponensével,⁴
- **B. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával,
- **C. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata a Hitelpiaci Szövetség (Loan Market Association, „LMA”) 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek⁵ (Green Loan Principles 2025, „GLP”) négy fő komponensével,⁶
- **D. rész:**
A Zöld Finanszírozási Keretrendszer összhangjának vizsgálata az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.



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),

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

² [Stage 225 SS Guidance Linked Loans External Reviews 2024_V06.indd](https://www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Green-Bond-Principles_June-2022-280622.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.lma.eu.com/application/files/1917/4298/0817/Green_Loan_Principles_-_26_March_2025.pdf

- A Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) Zöld Kötvény Alapelvei (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függeléssel kiegészítve), a továbbiakban ICMA GBP,
- A Hitelpiaci Szövetség (LMA) Zöld, Társadalmi és Fenntarthatósághoz 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, 2025), a továbbiakban LMA GLP.



Érvényesség

Az ALTEO Zöld Finanszírozási Keretrendszerével és hivatkozott dokumentumaival kapcsolatban (hatályos 2025. július 22-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 Fenntarthatósághoz 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 újrakiadására.

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 Advisory csapatának fenttarthatósággal és banki kockázatkezeléssel foglalkozó szakértői 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 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek négy fő komponensével való összhang vizsgálata;
- B. rész: Összhang az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával;
- C. rész: Az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek négy fő komponensével való összhang vizsgálata;
- D. rész: Összhang az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

A külső szakértői 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 külső 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 2022-es Zöld Kötvény Alapelveiben a zöld kötvényekre és az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveiben a zöld hitelekre meghatározott kötelező kritériumokkal. Megjegyezzük, hogy a Keretrendszer szintén teljesíti az ICMA GBP és LMA GLP-ben nem kötelező érvényű javaslataiban megfogalmazott kritériumok mindegyikét.

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.

B. rész

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

ICMA GBP komponens	Megállapítás	A megállapítás indoklása
Zöld kötvény meghatározás	Összhangban van	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. 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.

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	A Projektek 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 jelentéstételt és a Hatásvizsgálati

jelentéstétel formáját és gyakoriságát. A források kezeléséről szóló információknak könnyen elérhetőnek és naprakésznek kell lennie, amíg a hitelügylet teljes elhelyezésére nem 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	A Keretrendszer zöld hitel meghatározása összhangban van az LMA GLP zöld hitel fogalmának meghatározásával. A zöld hitelek olyan hitelinstrumentumokat és/vagy a függő és jövőbeni kötelezettséget 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. 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.

Külső szakértői vélemény

Az ALTEO vezetésének:

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 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékkel kiegészítve, „GBP”) négy fő komponensével és az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek (Green Loan Principles 2025, „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		Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek kötelező kritériumaival.
B. rész		Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával.
C. rész		Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek kötelező kritériumaival.
D. rész		Nem jutott a tudomásunkra olyan információ, ami miatt úgy vélnénk, hogy a Zöld Finanszírozási Keretrendszer ne lenne összhangban minden lényeges tekintetben az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

Vajda Zsolt
Partner, Igazgatósági tag

Csűrös Balázs
Partner, Igazgatósági tag

Budapest, 2025. július 22.

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 2022-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 2022-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, beleértve az ajánlott javaslatokat. 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	A források felhasználása és a támogatható zöld projektek hozzájárulása az ICMA GBP támogatható projektkategóriáihoz egyértelműen meg vannak határozva.	

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

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, 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	A támogatható zöld projektek környezeti fenntarthatósági célkitűzései meghatározásra és az ALTEO honlapján közzétételre kerültek.	
2.2	A zöld kötvény kibocsátás jogosultságának feltételei	Az ALTEO Zöld Bizottság értékeli a zöld projekteket és eszközöket az ICMA által meghatározott követelmények, illetve a Források felhasználása fejezetben meghatározott kritériumok alapján.	
2.3	Projektek társadalmi és környezeti kockázatainak kommunikálása	Az ALTEO igény szerint meg tudja osztani a hitelezőkkel az egyes támogatandó projektek esetében elvégzett társadalmi és/vagy környezeti kockázatelemzést, valamint – szükség esetén – a meghatározott mitigációs intézkedéseket.	

Javasolt kritériumok

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

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 zöldnek¹³ 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

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

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

¹³ Jelen dokumentum B része foglalkozik a zöld kötvény definícióval és az azzal való összhanggal

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 ¹⁴	Megjegyzések	Összhang
3.1	A zöld kötvény átlátható nyomon követése	A zöld kötvényekből és hitelekkel származó forrásokat az ALTEO elkülönítetten tartja nyilván. Ezen felül 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.	
3.2	A zöld és nem zöld részletek követése	A fel nem osztott vagy még kihelyezésre nem került források elhelyezéséről az ALTEO pénzügyi/gazdasági részlege dönt, megfelelő kezelése periodikusan ellenőrzésre kerül, amelyről az ALTEO az Allokációs jelentésben riportál és tájékoztatja a befektetőket. 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.	
Javasolt kritériumok			
3.3	Bevételek kezelésének harmadik fél általi auditálása	A források kezelésének nyomon követésében részt vesz külső auditor.	

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.

Jelenleg az ALTEO-nak nincs olyan zöldkötvénye, amely a Keretrendszer feltételei alapján lett kibocsátva, így jelenleg nem készít Allokációs és Hatásvizsgálati jelentést és ezt nem publikálja a honlapján.

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

Sorszám	ICMA GBP Szempont ¹⁵	Megjegyzések	Összhang
4.1	A kötvény-kibocsátó éves zöld jelentése	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.	
4.2	Frissített zöld projekt részletek	A Keretrendszer meghatározza, hogy az Allokációs jelentésben az ALTEO közlésezi a zöld kötvények kibocsátásából származó forrással kapcsolatos információkat, úgy, mint a projekt rövid leírását és a kiosztott zöld forrás összegét. 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.	
Javasolt kritériumok			
4.3	Fenntarthatósági KPI-ok és módszertan	A Keretrendszer a Hatásvizsgálati jelentésben alkalmazandó konkrét kvantitatív fenntarthatósági mutatókat meghatározza a három finanszírozható és refinanszírozható projektkategóriára vonatkozóan.	



B. rész

Összhang az ICMA 2022-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. függeléssel 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 ¹⁶	Megjegyzések	Összhang
5.1	Zöld kötvény meghatározás	Az ALTEO zöld kötvény meghatározása összhangban van a 2022-es Zöld Kötvény Alapelvek (ICMA GBP 2022) Zöld kötvény definíciójával és a források felhasználásával kapcsolatos kritériumaival.	

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

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



C. rész

Összhang az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveivel

A Keretrendszer célja, hogy transzparens módon meghatározásra kerüljön, mit tekint zöld hitelnek, mik a zöld hitelek igénybevételel elérni kívánt célok. A dokumentum egyik fő irányelve az LMA 2025-ben kibocsátott Zöld Hitel Alapelvei.

A Keretrendszer felépítésére és fejezeteinek rövid leírására vonatkozóan az A. rész „Összhang az ICMA 2022-as Zöld Kötvény Alapelveivel” fejezetében foglaltak érvényesek.

Az alábbiakban bemutatott értékelésünk szerint a Keretrendszer megfelel az LMA GLP által megkövetelt valamennyi kritériumnak és egyben megfelel az ajánlott javaslatoknak is. Az LMA GLP kritériumok részletes definíciói a 3. függelékben, a részletes módszertanban olvashatóak.

1. Források felhasználása

A zöld hitelekkel származó nettó forrással megegyező összeget az ALTEO kedvező 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 ¹⁷	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. Az ALTEO a Keretrendszerhez kapcsolódó Allokációs és Hatásvizsgálati jelentésben közzéteszi a különböző források felhasználásának módját. (beleértve egyéb kapcsolódó és támogató kiadásokat, ideértve K+F kiadásokat is).</i>	
1.2	Egyértelmű környezeti előnyök	<i>Mindegyik támogatható projekt kategória esetén meghatározásra kerültek az ENSZ és az EU taxonómia által definiált környezetvédelmi és fentarthatósági célok, amelyeket az ALTEO a honlapján is közzé tesz az ESG stratégiája részeként. A projektek kedvező környezeti hatásait a Hatásvizsgálati jelentésben teszi elérhetővé.</i>	

Javasolt kritériumok

1.3	Refinanszírozott zöld projektek	<i>A Keretrendszer magában foglalja a refinanszírozási hiteleket is. A refinanszírozás feltételei megegyeznek a finanszírozás kritériumaival. Az Allokációs jelentés egyértelműsíti, hogy mely projektportfóliók refinanszírozhatóak, illetve bemutatja a</i>	
-----	---------------------------------	---	--

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

		<i>refinanszírozás időtartamát és visszatekintési időszakát.</i>	
1.4	A finanszírozás és refinanszírozás részaránya	<i>A Keretrendszer megköveteli, hogy a vállalat becslést adjon a finanszírozás és a refinanszírozás részarányáról, amelyet az Allokációs jelentésnek kell tartalmaznia.</i>	
1.5	Helyi taxonómiákkal való összehangoltság	<i>A Keretrendszer elkészítése során az ALTEO figyelembe vette a helyi felügyelet által készített Zöld Kötvény Kibocsátási Útmutatót¹⁸ (amely részletezi a szabályozó elvárásait egy zöldfinanszírozási keretrendszerrel szemben támasztott elvárásokat.)</i>	

¹⁸ <https://www.mnb.hu/letoltes/mnb-zold-kotveny-utmutato.pdf>

2. Projektértékelési és kiválasztási folyamat

Az ALTEO a zöld hitelekből 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 hitelekből 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 ¹⁹	Megjegyzések	Összhang
2.1	Környezeti fenntarthatósági célkitűzés	A támogatható zöld projektek környezeti fenntarthatósági célkitűzéseit egyértelműen meghatározásra. és az ALTEO honlapján közzétételre kerültek.	
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 kommunikálása	Az ALTEO igény szerint meg tudja osztani a hitelezőkkel az egyes támogatandó projektek esetében elvégzett társadalmi és/vagy környezeti kockázatelemzést, valamint – szükség esetén – a meghatározott mitigációs intézkedéseket.	
2.4	Jogosultsági feltételekkel való összehangoltság azonosítása, hiányos adatszolgáltatás mellett	A Keretrendszer Források felhasználása fejezetében meghatározott kritériumok, illetve az ICMA és LMA által előírt követelmények alapján az ALTEO Zöld Bizottsága kiválasztja és értékeli a zöld projekteket és eszközöket.	

Javasolt kritériumok

2.5	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.	
2.6	Taxonómiáknak való megfelelés, illetve zöldsabványok vagy tanúsítvány közzététele	A Keretrendszer az LMA GLP által meghatározott követelmények alapján épül fel. A Keretrendszer egy nyilvánosan elérhető és jogszabályba foglalt Taxonómiára hivatkozik (EU 2020/852 európai parlamenti és tanácsi rendelet) mely taxonómia egyértelműen meghatározza azokat a kritériumokat, amelynek teljesülése esetén az adott hitel a taxonómiához igazítható és igazodó. A megszerzett zöldsabványokat és tanúsítványokat a Társaság közzéteszi honlapján és integrált jelentésében.	

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

2.7	A negatív társadalmi és/vagy környezeti hatások ismert kockázatának azonosítása és kezelése	Az egyes támogatandó projektek esetében az adott beruházás társadalmi és/vagy környezeti kockázatai is felmérésre kerülnek az ALTEO Zöld Bizottság által, amelyekre, amennyiben szükséges, mitigációs intézkedések kerülnek meghatározásra.	
-----	---	---	---

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 ²⁰	Megjegyzések	Összhang
3.1	A zöld hitelből származó források átlátható nyomon követése	A zöld hitel felhasználás monitorozásáért és a jelentéstételért a hitelfelvevő által létrehozott ALTEO Zöld Bizottság felel, a jelentés alapját belső folyamatok és informatikai rendszerek által biztosított adatok képezik.	
3.2	Zöld hitel részfolyósítások elkülönítése és nyomon követése	Amennyiben a zöld hitel egy hitelkonstrukció egy vagy több finanszírozási részletét teszi ki, mindegyik zöld nettó részfolyósítást vagy azzal egyenértékű összegét a vállalat egyértelműen kijelöli, és a zöld hitelből származó nettó forrásokat, vagy azok egyenértékű összegét a hitelkonstrukció fennmaradó részétől elkülönítve kezeli.	

Javasolt kritériumok

3.3	A hitelfelvevő belső irányítása	A Keretrendszer előírja a források 24 hónapon belüli zöld projektek finanszírozására fordítását. A zöld hitelekkel származó források felosztásáról aggregált módon a Zöld Bizottság dönt.	
3.4	Nem kiosztott források egyenlege	A fel nem osztott vagy még kihelyezésre nem került források megfelelő kezelése periodikusan ellenőrzésre kerül, amelyről az ALTEO az Allokációs jelentésben riportál.	
3.5	Zöld hitelből származó források kezelésének nyomon	A források kezelésének nyomon követése – az Allokációs Jelentés keretein belül - külső fél által kerül hitelesítésre.	

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

Sorszám	LMA GLP Szempont ²⁰	Megjegyzések	Összhang
	követésének folyamata		
3.6	A zöld besorolás nyomon követése és visszavonása	<i>Az ALTEO különös figyelmet fordít arra, hogy a zöld kötvényekből és zöld hitelekkel származó forrásokat még átmenetileg se használják fel nem zöldnek minősülő tevékenységek finanszírozására vagy refinanszírozására. A források megfelelőségi kritériumok szerinti elosztását, valamint a fel nem osztott vagy még kihelyezésre váró összegek megfelelő kezelését rendszeresen ellenőrzik.</i>	

4. Jelentéstétel

A Keretrendszerben az ALTEO kötelezettséget vállal arra vonatkozóan, hogy legalább évente egy alkalommal jelentést tesz közzé a befektetők számára a zöld hitelekbe 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 és a Hatásvizsgálati jelentés az ALTEO nyilvános weboldalain lesznek elérhetőek. Az Allokációs jelentésben az ALTEO közzéteszi a zöld hitel felvételből származó forrásokkal kapcsolatos információkat. Mindkét jelentés külső fél által hitelesítésre kerül.

Jelenleg az ALTEO-nak nincs olyan zöld hitele, amely keretrendszer feltételei alapján lett felvéve, így jelenleg nem készít Allokációs és Hatásvizsgálati jelentést és ezt nem publikálja jelenleg a honlapján.

Sorszám	LMA GLP Szempont ²¹	Megjegyzések	Összhang
4.1	A hitelfelvevő éves zöld jelentése	<i>Az ALTEO Allokációs és Hatásvizsgálati jelentést készít, 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 zöldhitelekbe 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>	

²¹ Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia



D. rész

Összhang az LMA 2025-ös 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 2025). Az ALTEO a zöld hitelek az LMA GLP által előírt kritériumok szerint határozza meg, melynek értelmében a zöld hitelek olyan hitelinstrumentumok és/vagy a függő és jövőbeni kötelezettség, 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 ²²	Megjegyzések	Összhang
5.1	Zöld hitel meghatározás	<i>Az ALTEO zöld hitel meghatározása összhangban van a 2025-ös Zöld Hitel Alapelvek (GLP 2025) Zöld hitel definíciójával és a források felhasználásával kapcsolatos kritériumaival.</i>	

²² Részletes kritérium meghatározásainkat lásd a 3. függelékben, Részletes metodológia

Korlátozások

Jelen külső szakértői vélemény az ALTEO 2025. július 22-től hatályos Zöld Finanszírozási Keretrendszerére vonatkozóan érvényes. A külső szakértői vélemény érvényessége nem terjed ki a vonatkozó szabványok, az ICMA Külső felülvizsgálatra vonatkozó iránymutatásainak és az LMA Külső felülvizsgálatra vonatkozó iránymutatásainak jövőbeli vagy frissített verzióira, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer bármely módosítására vagy későbbi újradadására. 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 összeállítása 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 felelősségünk 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 1000 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 kategóriái²³

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;
- zöld technológia – például szén-dioxid kivonási technológiák és energia tároló rendszerek;
- fenntartható víz- és szennyvízgazdálkodás – beleértve a tiszta- és/vagy ivóvíz fenntartható infrastruktúráját, a szennyvízkezelést, a fenntartható városi vízelvezető 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, illetve azokat a kezdeményezéseket, amelyek célja az infrastruktúra ellenállóbbá tétele a klímaváltozás hatásaival szemben;
- körforgásos gazdasághoz igazított termékek, gyártási technológiák és folyamatok – például újrahasználműködő, újrahasznosítható és felújított anyagok, alkatrészek és termékek tervezése és bevezetése; körforgásos eszközök és szolgáltatások; és/vagy tanúsítvánnyal ellátott öko-hatékony termékek; és
- olyan zöld épületek, amelyek megfelelnek a regionális, nemzeti vagy nemzetközileg elismert környezeti teljesítményi szabványoknak vagy tanúsítványoknak.

A fenti lista a Green Bond Principles 2022. júniusi keltezésű kategóriáin alapul és nagyban megegyezik a Green Loan Principles 2025. márciusi kiadványában feltüntetett kategóriákkal. A Green Loan

²³ ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelvei (Green Bond Principles 2021, 2022. június 1. függelékekkel kiegészítve)

Principles 2025. márciusi kiadványában az alábbi kategóriák módosultak (a Green Loan Principles 2023 februári kiadványához képest, ami megegyezett a Green Bond Principles 2022. júniusi kiadványával):

- megújuló energia kategóriába bekerült az energiatárolók;
- energiahatékonyság alól kikerült az energiatárolás;
- szennyezésmegelőzés és -ellenőrzés alá bekerültek a vizek szennyezésének csökkentése és a hulladékgyűjtés;
- az élő természeti erőforrásokkal és a földhasználattal való környezeti szempontból fenntartható gazdálkodás alá bekerültek az ökoturizmus és a fenntartható nyomonkövetési rendszerek
- a biológiai sokféleség szárazföldi és vízi védelmének helyreállítása, megőrzése és növelése alá bekerült a városi ökoszisztémák;
- zöld technológia alá bekerült a szén-dioxid megkötése és a zöld hidrogén;
- fenntartható víz- és szennyvízgazdálkodás alá bekerült az okos öntözés és a fenntartható városi vízvezető rendszereket és átkerültek a folyók képzését, valamint az árvizek mérséklésének egyéb formái az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás alá;
- az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás alá bekerült a természet alapú megoldások és a városi terek és közösségek ellenállóbbá tétele a klímaváltozás hatásaival szemben;
- körforgásos gazdasághoz igazított termékek, gyártási technológiák, folyamatok és üzleti modellek alá bekerült – például újrahasználmátó, újrahasznosítható és felújított anyagok, alkatrészek és termékek gyártása és a körforgásos üzleti modellek és gyakorlatok.

A listát rendszeresen ellenőrizni kell és átvezetni az esetleges későbbi frissítéseket. 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 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: 1.2, hatályos 2025. július 22-től)	Az ALTEO 2025. július 22-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. február 16-tól 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 2023	Az ALTEO Csoport 2023. évi integrált jelentése, mely a Társaság üzleti teljesítménye mellett a fenntarthatósági teljesítményre vonatkozó mutatókat tartalmazza. ²⁴
3.	ALTEO ESG stratégiája és politikája	Az ALTEO Csoport ESG stratégiája és politikája, mely tartalmazza a Csoport ESG célkitűzéseit (rövid és közép-hosszú távon), illetve fókuszterületit tartalmazzák. ²⁵ A dokumentumok továbbá bemutatják a Csoport környezeti, társadalmi és vállalatirányítási elköteleződéseit, valamint a zöld átállásban betöltött szerepét.

²⁴ https://alteo.hu/wp-content/uploads/2024/04/ALTEO_Integralt-jelentes_20240419.pdf

²⁵ <https://alteo.hu/fenntarthatosag/jelentesek-tenyek-adatok/esg/>

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 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek négy fő komponensével

B. rész Összhang vizsgálata az ICMA 2022-es Zöld Kötvény Alapelveinek Zöld kötvény meghatározásával

C. rész: Összhang vizsgálata az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek négy fő komponensével

D. rész: Összhang vizsgálata az LMA 2025-ös Zöld Hitel Alapelveinek Zöld hitel meghatározásával.

A. rész: Összhang a 2022-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?

Javaslat:

3.3. 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 energiatenzitás, 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 2022-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 előzőekben 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.”²⁶

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 2025-ös 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 keretrendszerhez kapcsolódó pénzügyi dokumentumokban - és amennyiben lehetséges, a marketing anyagokban - a zöld hitelforrásokból és/vagy a függő és jövőbeni kötelezettségekből származó források, zöld projektekre (beleértve egyéb kapcsolódó és támogató kiadásokat, ideértve K+F kiadásokat is) történő felhasználása?

²⁶Magyar fordítás az ICMA GBP alapján

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?

Javasolt kritériumok:

1.3. 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?

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

1.5. kritérium: Amennyiben helyi taxonómiák léteznek a zöld eszközökre vonatkozóan, a hitelfelvevő megfelelően összehangolta-e a Zöld projektjeit az adott helyi taxonómiákkal?

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 társadalmi kockázatok azonosítására és kezelésére szolgálnak?

2.4. kritérium: Amennyiben a hitelfelvevő nem teljes körűen szolgáltatja a fent leírt információkat, rendelkezik-e a keretrendszer megfelelő folyamatokkal a fő fenntarthatósági célok, valamint a jogosultsági feltételekkel való összehangoltság azonosítására?

Javasolt kritériumok:

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

2.6. kritérium: Hitelfelvevő (amennyiben releváns) információt szolgáltat-e a projektek hivatalos vagy piaci alapú taxonómiákkal való összehangoltságáról, a kapcsolódó megfelelési kritériumokról, beleértve adott esetben a kizárási kritériumokat is, valamint nyilvánosságra hozzák-e a projekt kiválasztásánál hivatkozott zöld szabványokat vagy tanúsítványokat?

2.7. kritérium: Hitelfelvevő rendelkezik-e olyan folyamattal, amely azonosítja a releváns projekt(ek) ismert vagy potenciális negatív társadalmi és/vagy környezeti hatásainak enyhítésére szolgáló intézkedéseket?

3. A források kezelése

3.1. kritérium: A zöldhitel nettó forrásai vagy azzal egyenértékű összeg megfelelően vannak-e nyomon követve 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 nettó részfolyósítást vagy azzal

egyenértékű összeget egyértelműen ki kell jelölni, és a zöld nettó hitelforrás összegeit vagy azzal egyenértékű összeget egy elkülönített számlára szükséges jóváírni, vagy ALTEO által elkülönítetten és megfelelő módon szükséges nyomon követni?

Javasolt kritériumok:

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

3.4. kritérium: Hitelfelvevő tájékoztatja-e a hitelezőt az ideiglenes elhelyezés típusáról és hosszáról a nem kiosztott forrásokra vonatkozóan?

3.5. kritérium: Rendelkezik-e az ALTEO megfelelő belső folyamattal a források kezelésének nyomon követésére?

3.6. kritérium: Rendelkezik-e ALTEO a megfelelő irányelvekkel és folyamatokkal, amelyek biztosítják a zöld besorolás visszavonását, amennyiben az adott hitel már nem felel meg azoknak a kritériumoknak, amelyek alapján a hitelnyújtásakor zöld hitelként lett megjelölve?

4. Jelentéstétel

4.1. kritérium: Hitelfelvevő biztosítja-e a források felhasználására vonatkozó naprakész információkat évente a hitelező rendelkezésére mindaddig, amíg a hitelügylet teljes összege elhelyezésre kerül (vagy a hitelügylet lejárásiáig), 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? ²⁷

Javasolt kritérium:

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?

D. rész: Összhang az LMA 2025-ös 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 előzőekben 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 és/vagy a függő és jövőbeni kötelezettség, amelyekből származó forrásait vagy azzal egyenértékű összeget kizárólag új és/vagy

²⁷ Amennyiben titoktartási megállapodások, versenyhelyzeti megfontolások vagy a projektek nagy száma korlátozza a rendelkezésre bocsátható részletek mennyiségét, az információ általános formában vagy összevont portfólióalapon is bemutatható

létező, támogatható Zöld Projektek részben vagy egészben történő finanszírozására vagy refinanszírozására érhető el.”²⁸

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.

²⁸Magyar fordítás az LMA GLP alapján

4. Függelék. Alkalmazás a rulírozó hitelügyletekre

Az LMA GLP úgy készült, hogy azt alkalmazni lehessen a hitelügyletek széles csoportjára, beleértve a határidős hitelek 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 kifejtetni. 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 hitelügyletkez 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 4 fő összetevőnek.