



---

## **ПРЕДЭМИССИОННАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ**

НА СООТВЕТСТВИЕ ПОЛИТИКИ АО «АЛЭС» В ОБЛАСТИ  
ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ,  
ПРИНЦИПАМ ОБЛИГАЦИЙ, СВЯЗАННЫХ  
С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ (SLBP), И ПРИНЦИПАМ КРЕДИТОВАНИЯ,  
СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ (SLLP)

---

## ПРЕДЭМИССИОННАЯ ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ

---

НА СООТВЕТСТВИЕ ПОЛИТИКИ АО «АЛЭС» В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ,  
СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, ПРИНЦИПАМ ОБЛИГАЦИЙ,  
СВЯЗАННЫХ С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ (SLBP), И ПРИНЦИПАМ  
КРЕДИТОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ (SLLP)

23 августа 2023 года

### КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ

**Мнение о соответствии/несоответствии политики АО «АлЭС» (далее – АО «АлЭС», Компания) в области финансирования, связанного с устойчивым развитием, Принципам облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP), и Принципам кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP)**

---



Исходя из информации, предоставленной АО «АлЭС», и проделанной работы, мы придерживаемся мнения, что Политика АО «АлЭС» в области финансирования, связанного с устойчивым развитием, соответствует критериям, установленным в методологии GFC по внешней оценке, а также определениям финансовых инструментов, связанных с показателями устойчивого развития, согласно Принципам SLBP/ SLLP, как инструментов, «стимулирующих достижение эмитентом/заемщиком существенных, количественных, заранее определенных, амбициозных, регулярно отслеживаемых и внешне проверяемых целей в области устойчивого развития посредством установления Ключевых показателей эффективности и Целевых показателей устойчивого развития», тем самым предоставляя рынку «инвестиционную возможность с прозрачными индикаторами в области устойчивого развития».

**Мнение о присвоении степени соответствия от «Значительно соответствует» до «Не соответствует»**

---



Согласно результатам оценки, а также в соответствии с «Картой присвоения уровня соответствия Принципам SLBP/SLLP», мы присвоили степень «Значительно соответствует», то есть инструменты финансирования, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика Компании значительно соответствуют 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP), и передовой практике. В частности:

- Ключевые показатели эффективности (КПЭ) Компании являются актуальными и существенными с экологической точки зрения, поддаются измерению, внешней верификации и могут быть сопоставлены. Идентификация КПЭ и обоснование их выбора, методологии расчета и охвата четко определены.

- Целевые показатели эффективности в области устойчивого развития (ЦПУР, или SPT, Sustainability Performance Targets) демонстрируют высокий уровень амбициозности, четко указаны сроки, исходные условия и триггерные события. Средства достижения SPT четко раскрыты.
- Характер изменения характеристик облигации/кредита четко раскрывается, и Компания обязуется раскрывать фактические финансовые последствия в документации об облигации/кредите.
- Компания обязуется предоставлять ежегодную отчетность по всей соответствующей информации, относящейся к КПЭ и связанным показателям SPT, включая результаты, лежащие в основе методологии, а также допущения.
- Достижение SPT будет подвергаться внешней верификации не реже одного раза в год, а верификационные отчеты будут доступны для общественности.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ .....	2
1. МЕТОДОЛОГИЯ.....	5
ПРОВЕДЕННАЯ РАБОТА.....	8
2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, И ДРУГИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.....	9
ОБЗОР БИЗНЕСА И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ .....	9
ПОЛИТИКА КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ.....	12
ВЫБОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ (КПЭ).....	13
КАЛИБРОВКА ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (SPT) .....	16
ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЛИГАЦИЙ/КРЕДИТОВ.....	19
ОТЧЕТНОСТЬ .....	21
ВЕРИФИКАЦИЯ .....	22
3. ОЦЕНКА ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, И ИНЫХ СМЕЖНЫХ ВНД.....	23
ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, ПРИНЦИПАМ SLBP/SLLP .....	23
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ВЫБОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ (КПЭ) .....	24
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – КАЛИБРОВКА ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (SPT).....	27
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЛИГАЦИЙ/КРЕДИТОВ .....	31
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ.....	33
ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ВЕРИФИКАЦИЯ .....	34
ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ .....	34
ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ОГРАНИЧЕНИЯ.....	35

## 1. МЕТОДОЛОГИЯ

Для оценки соответствия политик компаний в области привлечения финансирования в области устойчивого развития и соответствующих им бизнес-процессов, международным принципам облигаций и кредитования в области устойчивого развития ЧК «AIFC Green Finance Center Ltd.» (далее – GFC) применяет ряд утвержденных методик в рамках деятельности по проведению Внешней оценки.

В частности, Методология GFC применительно к выпускам облигаций и привлекаемым кредитам, связанным с показателями устойчивого развития, предназначена для формирования Внешней оценки (Second party opinion, или Мнение второй стороны) на соответствие выпусков облигаций, привлекаемых займов и других долговых инструментов, связанных с показателями устойчивого развития, в том числе политики эмитентов в области финансирования, связанного с устойчивым развитием, Принципам облигаций, связанных с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Bond Principles, или SLBP), сформулированным Международной ассоциацией рынка капитала (далее — ICMA), и Принципам кредитования, связанного с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Loan Principles, или SLLP), сформулированным Ассоциацией кредитного рынка, Азиатско-Тихоокеанской ассоциацией кредитного рынка, Ассоциацией синдицированного кредитования и вторичного кредитного рынка (далее — LMA).

Внешняя оценка является независимой оценкой и выражает мнение GFC в отношении подхода эмитентов/заемщиков к выбору Ключевых показателей эффективности (КПЭ), которые представляют собой количественные показатели, используемые для измерения эффективности выбранных показателей, калибровки Целевых показателей устойчивого развития (SPT, или ЦПУР), которые представляют собой измеримые улучшения ключевых показателей эффективности, в отношении которых эмитенты/заемщики обязуются придерживаться заранее установленных сроков, определенных характеристик облигаций/кредитов, а также обязательства по представлению соответствующей отчетности и верификации.

Подготовка предэмиссионной внешней оценки в формате мнения второй стороны включает изучение соответствующей документации, регулирующих документов, отчетов и презентаций эмитента/заемщика, если таковые имеются, а также другой общедоступной информации, которая может служить описанием, детализацией и подтверждением соответствия процессов, касающихся реализации политики компании в отношении зеленых/ социальных/устойчивых облигаций и в целом экологических, социальных вопросов и вопросов в области устойчивого развития. Информация, используемая для этих целей, получается путем прямого взаимодействия с эмитентом/заемщиком и/или из любых открытых источников, которые GFC считает достоверными.

Подготовка Внешней оценки осуществляется в несколько этапов, которые можно условно обозначить следующим образом:

1. Получение информации от эмитента/заемщика;

2. Оценка документальных подтверждений, представленных эмитентом/заемщиком по SLB/SLL и дополненных кабинетным исследованием высокого уровня. Такие проверки относятся к текущей передовой практике оценки и методологии стандартов;
3. Обсуждения с руководством Эмитента/Заемщика;
4. Обзор опубликованных материалов и веб-сайта эмитента/заемщика;
5. Оценка по критериям и подготовка проекта Внешней оценки;
6. Уточнения с эмитентом/заемщиком проекта Внешней оценки в случае необходимости.
7. Представление Внешней оценки эмитенту/заемщику и ее публикация на веб-сайте <https://gfc.aifc.kz/> (Second Party Opinion).

В независимой оценке GFC выразит мнение о присвоении степени соответствия Принципам SLBP/SLLP, которые варьируются от «полностью соответствует» до «не соответствует» путем вычисления средней оценки по критериям. При подготовке Внешней оценки проводится оценка на соответствие пяти критериям:

1. Выбор ключевых показателей эффективности (КПЭ);
2. Калибровка целевых показателей устойчивого развития (SPT);
3. Характеристики облигаций/кредитов;
4. Отчетность;
5. Верификация.

Минимальный пороговый балл по каждому из первых трех критериев оценки (выбор ключевых показателей эффективности, калибровка SPT и характеристик облигаций/кредитов) установлен на уровне 2. Каждый из этих трех критериев оценивается по шкале от «1» до «3», как показано в Таблице 1.

Таблица 1. Соотношение оценки критерия и соответствующей степени

Оценка	Степень
3	Отлично
2	Хорошо
1	Неудовлетворительно

По каждому критерию предусмотрен ряд показателей. По каждому показателю, который оценен как выполненный, присваивается «1» балл или «0,5» балла в зависимости от шкалы оценки критерия. Итоговый балл по каждому критерию формируется как сумма баллов по показателям. Таблицы формирования оценки критерия, а также таблицы соотношения суммы баллов и оценки приводятся в Методике по каждому из трех критериев.

Что касается последних двух критериев оценки («Отчетность» и «Верификация»), то ответ на соответствующее требование может быть либо «Да» (приравнен к 3 баллам), либо «Нет» (в случае, если эмитент/заемщик не выполняет требование или выполняет его частично (что эквивалентно «Нет» и равно 0 баллов)).

При необходимости GFC представляет обоснование классификации и подсчета баллов по критериям и показателям.

Для выражения мнения о степени соответствия Принципам SLBP/SLLP в диапазоне от «Значительно соответствует» до «Не соответствует», производится расчет средней критериальной оценки по всем критериям, которая сопоставляется со степенью соответствия согласно пороговой оценке, как показано на Карте присвоения уровня соответствия Принципам SLBP/SLLP.

#### Карта присвоения уровня соответствия Принципам SLBP/SLLP

Пороговая оценка	Оценка	Определение
[2,8-3]	Значительно соответствует	Облигации/кредиты эмитента/заемщика, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика, значительно соответствуют 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP), и передовой практике. Ключевые показатели эффективности (КПЭ) эмитента/заемщика являются актуальными и существенными с экологической точки зрения, поддаются измерению, внешней верификации и могут быть сопоставлены. Идентификация КПЭ и обоснование их выбора, методологии расчета и охвата четко определены. Целевой показатель эффективности в области устойчивого развития (SPT) демонстрирует высокий уровень амбициозности, четко указаны сроки, исходные условия и триггерные события. Средства достижения SPT четко раскрыты. Характер изменения характеристик облигации/кредита четко раскрывается, и эмитент/заемщик обязуется раскрывать фактические финансовые последствия в документации об облигации/кредите. Эмитент/заемщик обязуется предоставлять ежегодную отчетность по всей соответствующей информации, относящейся к КПЭ и связанным показателям SPT, включая результаты, лежащие в основе методологии, а также допущения. Достижение SPT будет подвергаться внешней верификации не реже одного раза в год, а верификационные отчеты будут доступны для общественности.
[2,4-2,6]	Соответствует	Облигации/кредиты эмитента/заемщика, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика, соответствуют 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/ Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP). Ключевые показатели эффективности (КПЭ) эмитента/заемщика являются актуальными и существенными с экологической точки зрения, поддаются измерению, внешней верификации и могут быть сопоставлены. Идентификация КПЭ и обоснование их выбора, методологии расчета и охвата четко определены. Целевой показатель эффективности в области устойчивого развития (SPT) демонстрирует хороший уровень амбициозности, четко указаны сроки, исходные условия и триггерные события. Средства достижения SPT четко раскрыты. Характер изменения характеристик облигации/кредита четко раскрывается, и

		эмитент/заемщик обязуется раскрывать фактические финансовые последствия в документации об облигации/кредите. Эмитент/заемщик обязуется предоставлять ежегодную отчетность по всей соответствующей информации, относящейся к КПЭ и связанным показателям SPT, включая результаты, лежащие в основе методологии, а также допущения. Достижение SPT будет подвергаться внешней верификации не реже одного раза в год, а верификационные отчеты будут доступны для общественности
<2,6	Не соответствует	Облигации/займы эмитента/заемщика, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика, в разной степени не соответствуют некоторым или всем 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/ Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP). Ключевые показатели эффективности эмитента/заемщика (КПЭ) либо недостаточно существенны с экологической точки зрения, либо не поддаются измерению и четкому определению, не подлежат внешней верификации и/или сравнительному анализу (бенчмаркингу). Целевой показатель эффективности в области устойчивого развития (SPT) демонстрирует либо слабый уровень амбициозности, либо сроки, исходные условия и средства достижения SPT четко не раскрываются. Характер изменения характеристик облигации/кредита может не раскрываться четко. Или эмитент/заемщик не обязуется ежегодно представлять всю соответствующую информацию, относящуюся к КПЭ и связанным показателям SPT, или проводить внешнюю верификацию достижения SPT, по крайней мере, на ежегодной основе, с размещением верификационных отчетов в общем доступе

Готовая оценка предоставляется эмитенту/заемщику, после чего подлежит публичному распространению. Публичное распространение осуществляется через размещение независимой оценки на официальном сайте GFC – <https://gfc.aifc.kz/>, а также может быть осуществлено через пресс-релиз новостных служб и/или соответствующие веб-ресурсы.

## ПРОВЕДЕННАЯ РАБОТА

Проведенная нами работа заключалась в обзоре доступной информации исходя из допущения, что информация была предоставлена нам АО «АлЭС» добросовестно. Мы не проводили аудит или другие тесты для проверки достоверности предоставленной нам информации. Работа, предпринятая для формирования нашего мнения, включала:

- Оценку документальных свидетельств, предоставленных АО "АлЭС" по планируемому к выпуску ценным бумагам, дополненную кабинетным анализом. Эти проверки основывались на текущей передовой практике оценок и методологии стандартов в области финансовых инструментов в области устойчивого развития;
- Обсуждения с отделом управления и технологий АО "АлЭС", обзор соответствующей документации, включая План мероприятий АО "АлЭС" по снижению парниковых выбросов, обзор реализованных в прошлом мер по повышению экологичности вырабатываемой электроэнергии, план мероприятий по охране окружающей среды, планы инициатив в области устойчивого развития, отчеты по корпоративной социальной ответственности, технико-



- экономические основания (ТЭО) по реконструкции ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, включая «Проект «Модернизации Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду», Алматы, 2022», «План взаимодействия с заинтересованными сторонами по проекту «Реконструкция ТЭЦ-3», 2020, и План взаимодействия с заинтересованными сторонами по проекту «Расширение ТЭЦ-1 с установкой нового энергоисточника на базе газотурбинных технологий», 2020»;
- Обзор отчетов об инвентаризации выбросов парниковых газов для субъектов квотирования за 2019, 2020, 2021 гг., подтвержденных аккредитованным органом по валидации и верификации, Плана мониторинга выбросов парниковых газов на 2022-2025 годы, ориентировочных объемов выбросов в атмосферный воздух после реализации проектов по модернизации ТЭЦ-1, ТЭЦ-2, ТЭЦ-3.
  - Стратегические документы и отчеты в области устойчивого развития АО «Самрук-Энерго»: Программа энергетического перехода АО «Самрук-Энерго» на 2022-2060 годы, единая Стратегия развития АО «Самрук-Энерго» на 2022-2031 годы, интегрированные годовые отчеты АО «Самрук-Энерго», Стратегия развития АО «Самрук-Энерго» на 2022-2031 годы, Руководство в области устойчивого развития АО «Самрук-Энерго», Политика в области охраны здоровья и обеспечения безопасности труда, Кадровая политика и другие внутренние нормативные документы,
  - Документирование результатов по каждому элементу критериев. Наше мнение, подробно изложенное ниже, представляет собой краткое изложение этих выводов.

## 2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, И ДРУГИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

### ОБЗОР БИЗНЕСА И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Акционерное Общество «Алматинские электрические станции» (далее - АО «АлЭС», Компания) – крупная энергопроизводящая организация, осуществляющая деятельность по производству тепловой и электрической энергии в городе Алматы и Алматинской области. АО «АлЭС» обеспечивает электрической и тепловой энергией порядка 70% потребителей Алматинского региона, является субъектом естественной монополии по производству тепловой энергии и субъектом рынка, занимающим доминирующее положение по производству электрической энергии.

В настоящее время Компания входит в группу компаний АО «Самрук-Энерго» в размере 100% капитала. Компания не имеет в своем составе зависимых и дочерних организаций. В организационную структуру АО «АлЭС» входят 8 производственных подразделений.

#### Производственные департаменты:

- ТЭЦ-1 имени Б. Оразбаева - производство электрической и тепловой энергии;
- ТЭЦ-2 имени А.Жакутова - производство электрической и тепловой энергии;

- ТЭЦ-3 - производство электрической и тепловой энергии;
- Капшагайская ГЭС имени Ш.Чокина - производство электрической энергии;
- Каскад ГЭС - производство электрической энергии;
- Западный тепловой комплекс (ЗТК) - производство тепловой энергии;
- Производственно-ремонтное предприятие «Энергоремонт» (ПРП) - ремонт оборудования АО «АлЭС»;
- Центр приема и выгрузки топлива (ЦПВТ) - прием и выгрузка топлива для энергоисточников АО «АлЭС».

Тепловые станции ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3, вырабатывающие около 71% электрической и более 89% тепловой энергии, работают на Экибастузском угле. В качестве растопочного топлива используется мазут (0,6-0,7%). Основное топливо Западного теплового комплекса и ТЭЦ-1 (с 2017 г.) - природный газ. Последние два года в топливном балансе ЗТК и ТЭЦ-1 присутствует небольшое количество мазута.

Миссией Компании заявлено обеспечение эффективного управления активами с целью надежного и сбалансированного производства тепловой и электрической энергии, в соответствии с техническими, экологическими требованиями и стандартами. АО «АлЭС» реализует свою деятельность в рамках единой Стратегии развития АО «Самрук-Энерго» на 2022-2031 годы, основными целями которой являются:

- обеспечение надежных и конкурентоспособных поставок энергоресурсов на рынках присутствия;
- устойчивое развитие;
- повышение стоимости акционерного капитала.

### **Подходы Компании к устойчивому развитию**

Приверженность устойчивому развитию со стремлением обеспечить согласованность экономических, экологических и социальных целей является одним из заявленных принципов деятельности Компании. Внедрение принципов устойчивого развития в Компании обеспечивается Руководством в области устойчивого развития АО «Самрук-Энерго», Кадровой политикой и другими внутренними нормативными документами.

### **Стратегия Компании в области устойчивого развития**

Декарбонизация систем производства и передачи энергии становится приоритетной задачей для Компании, включая АО «Самрук-Энерго» - материнскую компанию АО «АлЭС». Стратегические документы АО «Самрук-Энерго», такие как Программа энергетического перехода АО «Самрук-Энерго» на 2022-2060 годы, единая Стратегия развития АО «Самрук-Энерго» на 2022-2031 годы в полной мере распространяются на деятельность Компании и стоящие перед ней задачи. Стратегическая цель Компании по снижению нетто-углеродного следа и по минимизации негативных последствий деятельности для экологии предполагает пересмотр бизнес-моделей и технологическую трансформацию со сдвигом акцента в сторону замещения угольной генерации газовой, перехода к источникам с существенно более низким уровнем выбросов углерода и к возобновляемым и альтернативным источникам энергии, энергоэффективность и снижение вредных выбросов в атмосферу.

АО «АлЭС» ведется работа по реализации инвестиционных проектов в городе Алматы и Алматинской области в рамках исполнения поручения Первого Президента РК Н.А. Назарбаева, а также поручений Президента РК Касым-Жомарта Токаева, озвученных в Послании народу Казахстана 1 сентября 2021 года.

Основная цель Программы энергетического перехода АО «Самрук-Энерго» на 2022-2060 годы.<sup>1</sup> – определение мероприятий, направленных на снижение углеродного следа компании и достижения конечной цели – нулевых выбросов к 2060 г. Следует отметить, что в Программе поставлены более амбициозные цели по сокращению объема абсолютных выбросов ПГ Компании. Если в Стратегии развития АО «Самрук-Энерго» планируемое сокращение выбросов ПГ к 2031 г. оценивалось в 10 % по отношению к 2021 г., то в Плане энергетического перехода к 2030 г. выбросы должны быть сокращены на 30%.

**ТАБЛИЦА 1 ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОГРАММЫ (СЦЕНАРИЙ «ГЛУБОКАЯ ДЕКАРБОНИЗАЦИЯ»)**

Наименование целевого показателя	Ед измерения	2021 г.	2031 г.	2060 г.
Общий объем выбросов компании	млн тонн CO <sub>2</sub> -экв.	33,4	23,1	0
Сокращение выбросов по отношению к 2021 г.	%	-	30	100

В 2021 году в общем объеме выбросов АО «Самрук-Энерго» доля АО АлЭС составляла 17,6% (Таблица ). К 2031 году - в соответствии с Программой энергетического перехода АО «Самрук-Энерго» на 2022-2060 годы – абсолютные выбросы АО АлЭС должны сократиться на **1,76 млн тонн CO<sub>2</sub>-экв.** Такое сокращение возможно лишь при полном выводе угля из топливного баланса ТЭЦ и соответствующей реконструкции станций. Замена угля на природный газ и модернизация генерирующих мощностей запланирована на 2022-2026 годы.

**ТАБЛИЦА 2 ВЫБРОСЫ ПГ ОТ ГЕНЕРИРУЮЩИХ МОЩНОСТЕЙ АО «АЛЭС»**

Станция	Год	Сумма выбросов, тонн CO <sub>2</sub>	Сумма выбросов, тонн CO <sub>2</sub> -экв.	Выбросы эл. энергии, тонн CO <sub>2</sub>	Выбросы теп. энергии, тонн CO <sub>2</sub>
ТЭЦ-1	2019	350 677	352 783	63 121,80	287 554,85
	2020	481 337	484 190	91 454,02	389 882,95
	2021	441 309	443 929	83 848,72	357 460,31
ТЭЦ-2	2019	3 993 686	4 003 653	2 156 590,49	1 837 095,61
	2020	3 881 218	3 890 862	2 018 233,62	1 862 984,88
	2021	3 744 636	3 753 937	2 508 906,10	1 235 739,87
ТЭЦ-3	2019	1 415 975	1 419 553	1 359 335,51	56 638,98
	2021	1 490 166	1 493 938	1 430 559,07	59 606,63
	2021	1 516 571	1 520 407	1 471 073,53	45 497,12
ЗТК	2019	156 745	157 689	0,00	156 744,78
	2021	193 807	194 948	0,00	193 806,90
	2021	166 424	167 412	0,00	166 423,87
Итого по АлЭС	2019	5 917 083	5 933 660	3 579 047,79	2 338 034,21
	2021	6 046 528	6 063 938	3 540 246,71	2 506 281,35
	2021	5 868 939	5 885 685	4 063 828,34	1 805 111,17

В частности, проект «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду» предполагает строительство новой парогазовой установки (далее – ПГУ) с установленной мощностью до 600 МВт на площадке Алматинской ТЭЦ-

<sup>1</sup> Решение Совета Директоров АО «Самрук-Энерго» от «01» апреля 2022 г. протокол № 03/22

2 с предполагаемым сроком полного ввода в эксплуатацию с декабря 2026 года. Ведется работа по проекту «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 на базе 2-х парогазовых энергетических блоков суммарной мощностью 460/500МВт» с планируемой датой ввода генерирующих установок в феврале 2026 г. По данному проекту, помимо перевода на газ, планируется работа станции в маневренном режиме для покрытия пиковых нагрузок потребления в городе Алматы и Алматинской области. Кроме того, в рамках газификации Алматинского энергокомплекса реализуется проект «Расширение ТЭЦ-1 со строительством ПГУ мощностью 200-250 МВт» для обеспечения надежности теплофикации и электрификации города Алматы.

Реализация вышеуказанных проектов позволит обеспечить снижение выбросов вредных веществ из энергоисточников АО «АлЭС» в атмосферу Алматинского региона. Качество воздуха в городе Алматы признано неудовлетворительным, а концентрации загрязняющих веществ часто превышают национальные стандарты Казахстана и рекомендации ВОЗ по качеству воздуха. Согласно данным мониторинга качества атмосферного воздуха в городе Алматы уровень загрязнения атмосферного воздуха в 2017 году был на уровне «повышенный», а в период с 2018 по 2021 год достиг уровня «высокий» (Индекс Загрязнения Атмосферы более 7). Основными источниками загрязнения воздуха в городе являются автомобильный транспорт, предприятия теплоэнергетики и отопление частного сектора.

Реконструкция указанных ТЭЦ снизит выброс загрязняющих веществ в атмосферу и внесет весомый вклад в улучшение состояния атмосферного воздуха в городе Алматы и, в первую очередь Алматинской области и, как следствие, здоровья населения. Модернизация ТЭЦ-2, в частности, предусматривает переход с угля на газ, что позволит сократить эмиссию NOx/NO2 примерно на 45%, а выбросы взвешенных частиц и окислов серы могут быть фактически сведены к нулю, поскольку при сжигании природного газа эти загрязняющие вещества не образуются. Ожидается, что снижение выбросов в атмосферу приведет к последующему снижению неблагоприятных последствий для здоровья, таких как общая смертность, заболеваемость раком легких, астмой, хронической обструктивной болезнью легких и диабетом.

## **ПОЛИТИКА КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ**

С учетом задач, поставленных в стратегии развития Компании, закрепленной в стратегических документах АО «Самрук-Энерго», в части направления большего объема инвестиций на смягчение последствий изменения климата и минимизацию негативного воздействия производственных процессов на окружающую среду, а также осознавая необходимость привлечения инвестиций для финансирования/рефинансирования новых/текущих проектов экологической направленности Компания утвердила Политику в области финансирования, связанного с устойчивым развитием.

Данная Политика в области финансирования, связанного с устойчивым развитием («Политика»), была разработана и одобрена Компанией для увязки ее амбиций по устойчивому развитию бизнеса с финансовыми транзакциями, и направлена на обеспечение прозрачности и целостности процесса финансирования облигаций и займов Компании, связанных с устойчивым развитием, а также раскрытия соответствующей информации.

При разработке данной Политики Компания в первую очередь руководствовалась Принципами облигаций, связанных с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Bond Principles, или «SLBP»), сформулированными Международной ассоциацией рынка капитала (ICMA), и Принципами кредитования, связанного с устойчивым развитием (Sustainability-Linked Loan Principles, или «SLLP»), сформулированными Ассоциацией кредитного рынка, Азиатско-Тихоокеанской ассоциацией кредитного рынка, Loan Syndications & Trading Association.

В соответствии с практикой рынка финансов в области устойчивого развития, Политика представлена в виде основных разделов, отражающих пять ключевых принципа SLBP и SLLP:

- (i) Выбор ключевых показателей эффективности (Key Performance Indicators, KPI, или КПЭ)
- (ii) Калибровка целевых показателей (таргетов) устойчивого развития (Sustainability Performance Targets, SPT, или ЦПУР)
- (iii) Характеристики облигации/кредита
- (iv) Отчетность
- (v) Верификация.

Политика применяется ко всем без исключения облигациям или кредитам, связанным с показателями устойчивого развития, выданным или привлеченным нами после ее публикации («Облигации, связанные с устойчивым развитием» и «Кредиты, связанные с устойчивым развитием» соответственно, и совместно - «Инструменты финансирования, связанного с устойчивым развитием»). Инструменты финансирования, связанного с устойчивым развитием, могут быть выпущены или привлечены Компанией в виде единого транша или любого количества отдельных траншей. Политика может изменяться, дополняться в случае изменения стратегии развития АО «АлЭС», международных и национальных стандартов и принципов в сфере финансирования, связанного с устойчивым развитием, а также внутренних нормативных документов.

Ответственность за правильность разработки, внедрение и своевременную актуализацию Политики несет Руководитель проектов Проектного управления АО «АлЭС». Ответственность за расчет и своевременное предоставление целевых показателей по триггерным событиям несет Начальник Управления охраны окружающей среды АО «АлЭС». Общий контроль исполнения требований Политики осуществляет И.о.Управляющего директора по развитию и строительству АО «АлЭС».

### **ВЫБОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ (КПЭ)**

В рамках Политики Компания решила сосредоточиться на одном КПЭ, приведенном ниже. Этот КПЭ был **отобран** АО «АлЭС» на том основании, что он является основным, актуальным и существенным для бизнеса Компании с точки зрения изменения его прогресса в области устойчивого развития, и потому признан наиболее подходящим для соответствия требованиям SLBP и SLLP:

**КПЭ: ЧИСТЫЙ УДЕЛЬНЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ ВЫБРОСОВ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ ДЛЯ ОХВАТА 1.**

КПЭ «Чистый удельный коэффициент выбросов парниковых газов для Охвата 1» выбран с учетом глобальной актуальности темы изменения климата, а также важности и стратегической значимости с позиции как развития АО АлЭС, так и в целом сектора энергетики в Казахстане. Компания использует этот КПЭ, чтобы продемонстрировать свои усилия по переходу к модели низко-углеродного развития, одобренной на правительственном уровне в 2023 г.

Предлагаемый показатель поддается измерению или количественной оценке в соответствии с проверенной и последовательной методологией, сравнительному анализу (бенчмаркингу, что помогает проводить оценку уровня амбиций показателей эффективности устойчивого развития (SPT), используя как национальные, так и внешние бенчмарки. Уголь является основным источником выбросов ПГ на генерирующих мощностях наиболее крупных тепловых электростанциях ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3.

### Методология определения КПЭ

<p>Методология</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Поскольку АО АлЭС участвует в Национальной системе торговли квотами Казахстана (СТВ КЗ), то компания обязана проводить ежегодную инвентаризацию ПГ для всех своих тепловых электростанций и котельных. При проведении инвентаризации используются как утвержденная в Казахстане методология расчета выбросов парниковых станций для тепловых электростанций и котельных, так и руководства Международной группы экспертов (МГЭИК). Годовые отчеты по инвентаризации проходят ежегодную верификацию, осуществляемую аккредитованными организациями. С 2021 г. верифицируются не только выбросы ПГ, но и выработка электрической и тепловой энергии.</li> <li>В соответствии с рекомендациями Протокола корпоративного учета и отчетности по выбросам ПГ (<i>Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard / GHG Protocol Corporate Standard</i>), а также «Инициативы по научно-обоснованным целевым показателям» (Science-Based Target Initiative (SBTi) <sup>2</sup> при расчете удельного коэффициента выбросов используется одна формула:</li> </ul> <p style="text-align: center;">Удельный коэффициент</p> $= \frac{\text{Общий объем выбросов ПГ (тCO}_2\text{экв)}}{\text{(Производство электричества, МВт * ч + Производство тепла, МВт * ч)}}$ <ul style="list-style-type: none"> <li>Предлагаемый показатель – чистый удельный коэффициент выбросов (УКВ), измеряемый в тоннах CO<sub>2</sub>-экв. На единицу продукции (электричество и тепло) – достаточно часто используется при оценке действий компаний в области устойчивого развития/декарбонизации. Чистый удельный коэффициент выбросов выражается в тоннах CO<sub>2</sub> на кВт*ч или МВт*ч (электроэнергетика) и тоннах CO<sub>2</sub> на Гкал или другие энергетические единицы (тепловая энергетика). Это связано с тем, что при сжигании ископаемого топлива в стационарных источниках доля метана и закиси азота в общем объеме выбросов ПГ не превышает</li> </ul>
--------------------	---

<sup>2</sup> <https://sciencebasedtargets.org>

	<p>0,3%, тем самым, не оказывая заметного влияния на расчеты.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Для энергетических компаний, осуществляющих выработку как электроэнергии, так и тепла, Science-Based Targets Initiative (SBTi) рекомендует использование единого агрегированного показателя, <b>чистый удельный коэффициент выбросов CO<sub>2</sub> по произведенной электроэнергии и теплу</b> (<i>net carbon emission intensity for generated electricity and heat</i>)</li> </ul>
Периметр	<ul style="list-style-type: none"> <li>Этот КПЭ применяется ко всем тепловым электростанциям (ТЭЦ) и котельным (ЗТК) АО АлЭС. В расчет выработанной продукции также включаются данные по генерации из возобновляемых источников энергии (гидро).</li> </ul>

В Таблице 3 ниже представлены данные для расчета удельных коэффициентов выбросов CO<sub>2</sub> при выработке электрической и тепловой энергии за последние три года (2019-2021 гг.) Данные о выработке электрической и тепловой энергии, а также данные по выбросам парниковых газов (ПГ) взяты из ежегодных отчетов по инвентаризации парниковых газов для субъектов для распределения квот на выбросы парниковых газов АО АлЭС. Результаты инвентаризации ПГ верифицированы независимыми компаниями по верификации ПГ.

**ТАБЛИЦА 3 ДАННЫЕ ДЛЯ РАСЧЕТА УДЕЛЬНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ВЫБРОСОВ ЗА 2019-2021 ГГ.**

Энергисточник	Выработка электроэнергии, тыс. кВтч			Выработка теплоты, тыс.			Общая выработка (эл + тепло), тыс. кВтч			Выбросы ПГ, тCO <sub>2</sub> e		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
<b>ИТОГ</b>	<b>5,397,387</b>	<b>5,335,059</b>	<b>5,008,437</b>	<b>5,024</b>	<b>5,596</b>	<b>5,554</b>	<b>11,236,825</b>	<b>11,839,253</b>	<b>11,463,103</b>	<b>5,933,660</b>	<b>6,063,938</b>	<b>5,885,685</b>
ТЭЦ-1	339,768	460,966	431,481	1,101	1,479	1,405	1,619,150	2,180,059	2,064,351	352,783	484,190	443,929
ТЭЦ-2	2,719,193	2,601,414	2,492,249	3,210	3,241	3,400	6,450,225	6,368,197	6,443,514	4,003,635	3,890,862	3,753,937
ТЭЦ-3	1,058,824	1,136,309	1,085,353	96	104	105	1,170,418	1,256,903	1,207,776	1,419,553	1,493,938	1,520,407
ЗТК				617	772	644	717,430	897,724	748,108	157,689	194,948	167,412
Капшагайская ГЭС	1,088,686	970,826	839,075				1,088,686	970,826	839,075	0	0	0
Каскад ГЭС	190,917	165,543	160,278				190,917	165,543	160,278	0	0	0

\* Для перевода производства тепла в МВт\*ч использован коэффициент 1162,2кВт\*ч/Гкал

В Таблице 4 ниже указаны результаты расчета КПЭ за 2019-2021 гг. В качестве базового уровня для дальнейших расчетов и анализа был выбрано среднее значение за три года – 0,5 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч.

**ТАБЛИЦА 4 РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТА УДЕЛЬНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ВЫБРОСОВ ЗА 2019-2021 ГГ.**

Энергисточник	УКВ по теплу и эл-ву тCO <sub>2</sub> e/тыс. кВтч			
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Среднее
<b>ИТОГ</b>	<b>0.53</b>	<b>0.51</b>	<b>0.51</b>	<b>0.5</b>
ТЭЦ-1	0.22	0.22	0.22	0.2
ТЭЦ-2	0.62	0.61	0.58	0.6
ТЭЦ-3	1.21	1.19	1.26	1.2
ЗТК	0.22	0.22	0.22	0.2
Капшагайская ГЭС	-	-	-	-
Каскад ГЭС	-	-	-	-

Удельные коэффициенты **можно сравнивать** и с аналогичными компаниями в мире. Внизу представлены результаты сравнения показателями с аналогичными энергетическими компаниями в Польше<sup>3</sup>, Германии<sup>4</sup> и Австралии<sup>5</sup>.

### РИСУНОК 1 СРАВНЕНИЕ УДЕЛЬНЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ ВЫБРОСОВ ПГ ДЛЯ РАЗЛИЧНЫХ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ



Предложенный Компанией в качестве КПЭ показатель можно оценить как **важный, актуальный и имеющий стратегическую значимость** с позиций развития отрасли. Морально и физически устаревшие генерирующие мощности уже не могут полностью стабильно, качественно удовлетворять растущие потребности потребителей. Сжигание угля в густонаселенном городе также негативно влияет на качество воздуха в г. Алматы. Планируемая реконструкция трех ТЭЦ и их перевод на газ позволит решить эти проблемы, значительно улучшив как экономические, так и экологические показатели АО «АлЭС».

### КАЛИБРОВКА ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (SPT)

Компанией установлен следующий целевой показатель (таргет) эффективности в области устойчивого развития (SPT)

**SPT (ТАРГЕТ): К 2030 г. сократить на 42% чистый удельный коэффициент выбросов ПГ по Охвату 1: с 0,5 т CO<sub>2</sub>-экв./МВт\*ч в базовом году (2019-2021 гг.) до 0,3 т CO<sub>2</sub>-экв./МВт\*ч**

Прогнозный расчет КПЭ до 2030 г. был выполнен с использованием утвержденных ТЭО для проектов по модернизации ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3. В качестве исходных данных, используемых при расчете чистого удельного коэффициента выбросов для Охвата 1 в 2030 г., были взяты:

<sup>3</sup> <https://sprawozdaniefinansowe2020.gkpgge.pl/en/srodowisko/swiadomosc-klimatyczna/>

<sup>4</sup> <https://www.enbw.com/company/sustainability/environment/environment-protection/co2-footprint.html>

<sup>5</sup> <https://www.originenergy.com.au/content/dam/origin/about/our-approach/docs/sustainability-emissions.pdf>



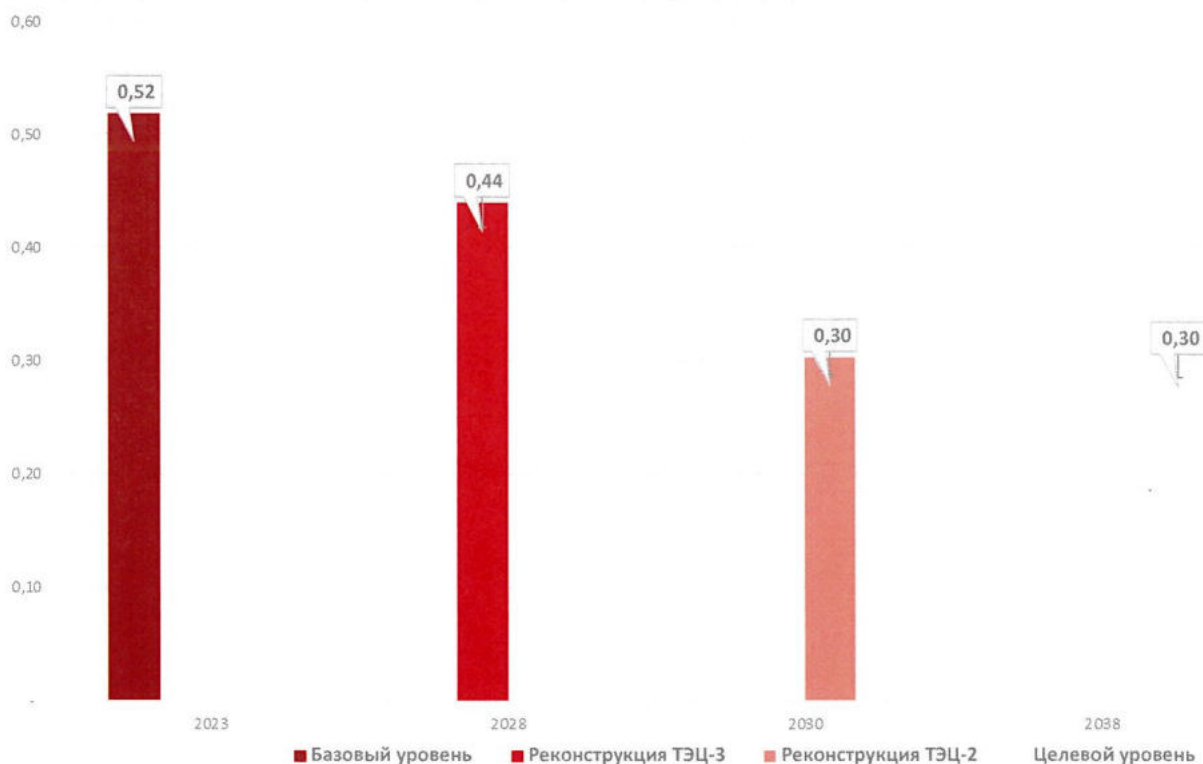
- Выработка тепловой и электрической энергии на ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 после реконструкции, а также существующее производство тепла (ЗТК) и электроэнергии (Капшагайская ГЭС и Каскад ГЭС) – средние данные за 2019-2021 гг;
- Планируемое потребление природного газа и угля на ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 после их реконструкции;
- Средний коэффициент выбросов ПГ от природного газа и угля, рассчитанный по данным инвентаризации ПГ АО «АлЭС».

Результаты расчетов представлены в Таблице 5.

Таблица 5. Прогнозный расчет целевого показателя до 2030 г.

Прогнозный расчет целевого показателя до 2030								
	Газ, млн.м3	Уголь, тыс т	млн кВтч	тыс Гкал	млн кВтч тепло	Всего, млн кВтч	ПГ тыс тCO2э	УКВ, тCO2э/MWh
ТЭЦ-1	646		1,814	2,590	3,010	4,824	1,263	
ТЭЦ-2	746	645	4,180	3,272	3,803	7,983	2,534	
ТЭЦ-3	684		2,763	146	170	2,933	1,338	
ЗТК	89			678	788	788	173	
ГЭС			1,138			1,138		
ВСЕГО						17,666	5,309	0.30

Рис. 2 Диаграмма изменения удельного коэффициента выбросов (КПЭ) в результате модернизации тепловых станций АО «АлЭС»

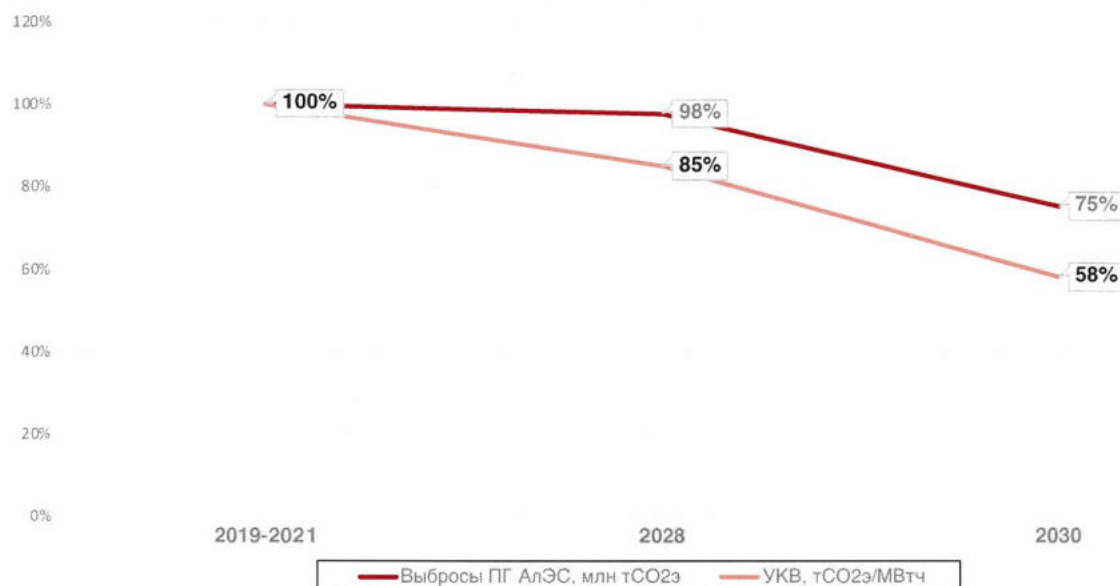


Согласно Политике, прогнозные расчеты показали, что после проведения реконструкции генерирующих мощностей на тепловых электростанциях ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и ТЭЦ-1, а также перевода на газ угольных станций ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 удельный коэффициент выбросов ПГ составит:

- 0,5 т CO<sub>2</sub>/МВт\*ч базовый год
- 0,44 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч после реконструкции ТЭЦ-3 (целевой показатель для года 2028)
- 0,30 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч после реконструкции ТЭЦ-2 (целевой показатель для года 2030)
- 0,30 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч после реконструкции ТЭЦ-1 (целевой показатель для года 2030 и 2038 года).

К 2030 г. общее снижение прогнозируемого удельного коэффициента выбросов (0,3 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч) по отношению к базовому уровню (0,5 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч) равно **42%**. За этот промежуток времени **абсолютные выбросы ПГ АО «АлЭС» сократятся на 25%** по сравнению с 2019-2021 гг, как проиллюстрировано на **Ошибка! Источник ссылки не найден.** <sup>36</sup>.

**Рис. 3. Прогнозное снижение выбросов ПГ и целевого показателя для АО «АлЭС» до 2030 г.**



Величина удельного коэффициента выбросов (0,3 тCO<sub>2</sub>/МВт\*ч) ожидается Компанией постоянной до 2038 г. Удельный коэффициент выбросов к 2038 году может быть пересмотрен в сторону уменьшения в случае, если будет принято решение о реконструкции ТЭЦ-1 и Капшагайской ГЭС (см. Таблицу 6 с промежуточными и конечными показателями до 2038 года).

**ТАБЛИЦА 6 ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ АО "АЛЭС" до 2038 г.**

КPI	Базовый	2028	2029	2030	2038
ТCO <sub>2</sub> /МВт*ч	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3

<sup>6</sup> В Программе энергетического перехода АО «Самрук-Энерго» на 2022-2026 годы абсолютные выбросы ПГ должны быть сокращены на 30%.

<p><b>Базовый год и промежуточные показатели</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Базовый уровень: средний показатель за 2019-2021 гг.</li> <li>• 2028: снизится на 15% по отношению к базовому уровню и составит 0,4 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч</li> <li>• 2030: снизится на 42% по отношению к базовому году и составит 0,3 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч</li> <li>• Величина УКВ (0.3 тCO<sub>2</sub>/МВт*ч) ожидается постоянной до 2038 г.</li> </ul>															
<p><b>Контрольная дата мониторинга целевого показателя (таргета) (Target Observation Date)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 31 декабря 2028 г. – снижение показателя до 0,4 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч (не позднее 30 апреля 2029 года - предоставление верификационного отчета) (триггерное событие)</li> <li>• 31 декабря 2030 г. – снижение показателя до 0,3 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч (не позднее 30 апреля 2031 года - предоставление верификационного отчета) (триггерное событие)</li> </ul> <p>Сохранение показателя на уровне 0,3 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч ожидается до 31 декабря 2038 г. (не позднее 30 апреля 2039 года - предоставление верификационного отчета)</p>															
<p><b>Исторические значения и целевые показатели</b></p>	<table border="1" data-bbox="507 922 1465 1079"> <thead> <tr> <th colspan="3">Удельный коэффициент выбросов по теплу и электроэнергии, тCO<sub>2</sub>/МВт*ч</th> <th>Базовый уровень</th> <th>Прогнозируемый уровень, 2030 г.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2019 г.</td> <td>2020 г.</td> <td>2021 г.</td> <td>Среднее</td> <td></td> </tr> <tr> <td>0,51</td> <td>0,50</td> <td>0,50</td> <td>0,5</td> <td>0,3</td> </tr> </tbody> </table>	Удельный коэффициент выбросов по теплу и электроэнергии, тCO <sub>2</sub> /МВт*ч			Базовый уровень	Прогнозируемый уровень, 2030 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Среднее		0,51	0,50	0,50	0,5	0,3
Удельный коэффициент выбросов по теплу и электроэнергии, тCO <sub>2</sub> /МВт*ч			Базовый уровень	Прогнозируемый уровень, 2030 г.												
2019 г.	2020 г.	2021 г.	Среднее													
0,51	0,50	0,50	0,5	0,3												
<p><b>Стратегия достижения SPT</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Проект «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду» (Проект ТЭЦ-2)</li> <li>• Проект «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 с увеличением мощности станции не менее 450 МВт» (Проект ТЭЦ-3)</li> </ul>															

## ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЛИГАЦИЙ/КРЕДИТОВ

Финансовые характеристики любых ценных бумаг или займов, выпускаемых или привлекаемых Компанией в соответствии с Политикой, будут определены в соответствующей эмиссионной или кредитной документации, включая, помимо прочего, указание КПЭ и SPT, а также указание Контрольной даты мониторинга целевого показателя (таргета) (Target Observation Date).

Для любых ценных бумаг или займов, эмитируемых или привлекаемых в соответствии с настоящей Политикой, предусматривается только два Триггерных события, влияющих на финансовые характеристики ценной бумаги/кредита (2028, 2030 гг., см. раздел «Калибровка ЦПУР»). Триггерное событие приведет к изменению финансовых характеристик ценной бумаги/кредита, которое может включать, помимо прочего, корректировку спреда, корректировку купона/процента или корректировку суммы погашения, применимую к соответствующим ценным бумагам/кредитам с первого дня следующего процентного периода сразу после Финальной даты представления отчетности (т.е. даты, наступающей через 120 дней после Контрольной даты мониторинга целевого показателя) и до погашения финансового инструмента.

Триггерное событие является результатом наблюдения за тем, достиг ли КПЭ своего SPT (таргета). Изменение характеристик финансового инструмента (например, повышение купона) активируется в случае, если:

- по КПЭ не достигнут SPT на Контрольную дату мониторинга целевого показателя, или
- отчетность не соответствует требованиям, установленным в разделе «Отчетность» Политики, или
- верификация SPT (в соответствии с разделом «Верификация» Политики) не была предоставлена и опубликована к Финальной дате представления отчетности.

### **Резервные механизмы в отдельных обстоятельствах**

В случаях любых существенных изменений в структуре АО АлЭС (например, приобретений, отчуждений, слияний, инсорсинга или аутсорсинга) уровень чистого удельного коэффициента выбросов парниковых газов для Охвата 1 для базового уровня (среднего за 2019-2021 гг.) по КПЭ подлежит пересчету.

Пороговым значением для существенного изменения является изменение, влияющее на SPT в совокупности на 5 или более процентов, т.е. в случае приобретения или отчуждения бизнеса с совокупным доходом, равным или превышающим 5% совокупного дохода АО АлЭС (за последний финансовый год, по которому имеется финансовая информация), АО АлЭС предоставит перерасчет чистого удельного коэффициента выбросов парниковых газов для Охвата 1 для базового уровня. Любой пересчет базового уровня выбросов по КПЭ должен отражаться в Отчете об облигациях/кредитах, связанных с устойчивым развитием, верифицированном независимой квалифицированной стороной.

КПЭ и SPT, установленные в Политике, сохраняют силу в течение срока действия любой выпущенной в рамках Политики ценной бумаги или привлеченного займа, независимо от любых изменений в стратегии устойчивого развития АО АлЭС. К таковым относятся любые изменения, связанные с общими целями и амбициями Компании в области устойчивого развития, или изменения в применимых бенчмарках или отраслевых стандартах. Тем не менее, любые изменения в методологии расчета КПЭ или значительные изменения в данных в связи с улучшением доступности данных влекут за собой изменение базового уровня. Принятие новой Политики или обновление действующей Политики финансирования, связанного с устойчивым развитием, в связи с любыми последующими сделками на рынках капитала не должны иметь каких-либо последствий для финансовых инструментов (ценных бумаг или займов), выпущенных в соответствии с Политикой.

В случае наступления форс-мажорного обстоятельства, заключающегося в дефиците газа, нарушении/прекращении поставок, снижении давления в газопроводе, аварии оборудования, и других препятствиях непреодолимой силы, не позволяющего АО АлЭС выполнять свои обязательства по удовлетворению энергетических потребностей и бесперебойному тепло- и электроснабжению города Алматы и Алматинского региона

(Алматинская область), АО АлЭС оставляет за собой право включать электростанцию на угле с возможностью пересмотра КПЭ и ЦПУР.

В этом случае АО АлЭС не позднее 20 (двадцати) рабочих дней с даты включения электростанции на угле обязуется созвать и провести общее собрание держателей облигаций (в случае облигации) и/или уведомить кредитора/-ов (в случае получения кредита). В повестку дня общего собрания держателей облигаций или обсуждения с кредитором/-ами должны быть включены вопросы об утверждении подготовленного АО АлЭС плана мероприятий по пересмотру КПЭ и SPT, внесению изменений в Политику, обеспечению внешней оценки о соответствии переутвержденных КПЭ и SPT принципам SLBP и SLLP, либо вопрос об изменении статуса финансового инструмента как связанного с устойчивым развитием на финансовый инструмент, не связанный с устойчивым развитием в терминах Политики, без последствий для финансовых характеристик ценных бумаг или займов, как описано в разделе «Характеристики облигации/кредита» Политики, с переводом финансового инструмента из соответствующего ESG-сегмента ценных бумаг биржевой площадки в общекорпоративный сегмент ценных бумаг (т.е. отказом от ESG-маркировки финансового инструмента), а также (при необходимости) с внесением возможных изменений в эмиссионную/кредитную документацию и публичным раскрытием данной информации. Работа по пересмотру КПЭ и SPT (при принятии такого решения), внесению изменений в Политику, обеспечению внешней оценки о соответствии переутвержденных КПЭ и SPT принципам SLBP и SLLP, не должна превышать 6 (шести) месяцев с момента утверждения соответствующего плана мероприятий. В случае получения заключения внешней оценки о несоответствии пересмотренных КПЭ и SPT принципам SLBP и SLLP, либо самостоятельном заключении АО АлЭС о несоответствии пересмотренных КПЭ и SPT принципам SLBP и SLLP, АО АлЭС обязуется незамедлительно уведомить в этом держателей облигаций (в случае облигации) и/или кредитора/-ов (в случае получения кредита) и поставить вопрос об изменении статуса финансового инструмента как связанного с устойчивым развитием на финансовый инструмент, не связанный с устойчивым развитием в терминах Политики, с принятием соответствующих мер и раскрытием информации, как указано выше, без последствий для финансовых характеристик рассматриваемых ценных бумаг или займов, как описано в разделе «Характеристики облигации/кредита» Политики.

## ОТЧЕТНОСТЬ

В целях информирования инвесторов и других заинтересованных сторон в достаточном объеме о реализации АО АлЭС своей стратегии устойчивого развития в целом, о прогрессе, достигнутом по КПЭ, а также о достижении или недостижении SPT, установленного в Политике и в эмиссионной/кредитной документации, Компания обязуется предоставлять соответствующую отчетность. Данная информация будет ежегодно публиковаться в Отчете об облигациях и/или кредитах, связанных с устойчивым развитием (Отчет об ОКСУР). Отчет об ОКСУР подлежит публикации на веб-сайте АО АлЭС не позднее, чем через 120 дней после окончания каждого календарного года, до истечения Финальной даты представления отчетности (наступающей через 120 дней после Контрольной даты мониторинга целевого показателя).

Отчет об ОКСУР станет основой для оценки воздействия на характеристики ценной бумаги/кредита, описание которых приведено в разделе «Характеристики ценной бумаги/кредита». Отчет об ОКСУР будет содержать всю соответствующую информацию, необходимую для оценки необходимости внесения каких-либо изменений в характеристики ценной бумаги/кредита, включая, помимо прочего:

- Прогресс по КПЭ в соответствующем отчетном периоде и, если применимо, на Контрольную дату мониторинга целевого показателя, включая, при необходимости, методологию расчета и базовые показатели;
- Информация о перерасчетах, если таковые проводились, базового уровня КПЭ;
- Отчет верификации по КПЭ с указанием прогресса в достижении SPT, соответствующих последствий и сроков таких последствий для характеристик облигации/кредита; и
- Информация о любых обновлениях стратегии и/или управления АО АлЭС в области устойчивого развития, влияющих на КПЭ и SPT.

В случаях, где это возможно и осуществимо, Отчет об ОКСУР также будет включать:

- Качественное и/или количественное объяснение вклада основных факторов, включая слияния и поглощения, в эволюцию уровней КПЭ на ежегодной основе.
- Любые переоценки КПЭ и/или переформулировки SPT, и/или условные корректировки базовых показателей или охвата (периметра) КПЭ.

Уровень прогресса в достижении SPT по КПЭ должен быть верифицирован квалифицированной внешней стороной с соответствующей компетенцией, как описано в разделе «Верификация».

## ВЕРИФИКАЦИЯ

В целях обеспечения прозрачности для инвесторов в соответствии с SLBP и SLLP, Политика предусматривает внешнюю и независимую верификацию фактического уровня прогресса в достижении SPT по КПЭ одной или несколькими квалифицированными внешними сторонами с соответствующей компетенцией, как рекомендуется в Руководстве ICMA по Внешней Оценке применительно к зеленым, социальным облигациям, облигациям устойчивого развития и облигациям, связанным с устойчивым развитием. Верификация должна проводиться с ограниченным заверением внешнего проверяющего(-щих). Компания вправе по своему усмотрению заменить внешнего проверяющего при условии выполнения требований, изложенных в Политике.

Верификация фактического прогресса в достижении SPT должна быть обнародована вместе с Отчетом об ОКСУР на веб-сайте Компании не позднее, чем через 120 дней после окончания каждого календарного года, до истечения Финальной даты представления отчетности. Отчет верификации вместе с Отчетом об ОКСУР сформирует основу для оценки любых изменений в финансовых характеристиках любых выпущенных ценных бумаг или привлеченных займов в рамках Политики, как описано в разделе «Характеристики ценной бумаги/кредита».

## Мнение второй стороны

Компания сообщает в Политике о привлечении Центра зеленых финансов МФЦА (AIFC Green Finance Centre Ltd.) в качестве внешнего поставщика для предоставления независимого, предварительного (предэмиссионного) Мнения второй стороны в отношении Политики в соответствии с Руководством ICMA по Внешней Оценке применительно к зеленым, социальным облигациям, облигациям устойчивого развития и облигациям, связанным с показателями устойчивого развития. Настоящий Отчет в формате Мнения второй стороны будет размещен в открытом доступе на веб-сайте Общества.

### 3. ОЦЕНКА ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, И ИНЫХ СМЕЖНЫХ ВНД

В этом разделе мы приводим оценку Политики и других соответствующих документов Компании на предмет соответствия Принципам SLBP/SLLP в соответствии с Методологией подготовки независимой оценки ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd.».

#### ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, СВЯЗАННОГО С УСТОЙЧИВЫМ РАЗВИТИЕМ, ПРИНЦИПАМ SLBP/SLLP

Компания подтвердила, что установленные ею ключевые показатели эффективности (КПЭ) являются актуальными и существенными с экологической точки зрения, поддаются измерению, внешней верификации и сопоставлению; что целевые показатели в области устойчивого развития (SPT) демонстрируют высокий уровень амбициозности, с раскрытием сроков, триггерных событий, средств достижения SPT, характеристик облигации/кредита и финансовых последствий; что Компания обязуется предоставлять ежегодную отчетность по всей соответствующей информации, относящейся к КПЭ и связанным показателям SPT, а прогресс в достижении SPT будет подлежать ежегодной внешней верификации.

1. Мнение о соответствии/несоответствии политики АО «АлЭС» (далее – АО «АлЭС», Компания) в области финансирования, связанного с устойчивым развитием, Принципам облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP), и Принципам кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP). Исходя из информации, предоставленной АО «АлЭС», и проделанной работы мы придерживаемся мнения, что Политика АО «АлЭС» в области финансирования, связанного с устойчивым развитием, соответствует критериям, установленным в методологии GFC по внешней оценке, а также определениям финансовых инструментов, связанных с показателями устойчивого развития, согласно Принципам SLBP/ SLLP, как инструментов, «стимулирующих достижение эмитентом/заемщиком существенных, количественных, заранее определенных, амбициозных, регулярно отслеживаемых и внешне проверяемых целей в области устойчивого развития посредством установления Ключевых показателей эффективности и Целевых показателей устойчивого развития», тем самым предоставляя рынку «инвестиционную возможность с прозрачными индикаторами в области устойчивого развития».

2. **Мнение о присвоении степени соответствия от «Значительно соответствует» до «Не соответствует».** Согласно результатам оценки, а также в соответствии с «Картой присвоения уровня соответствия Принципам SLBP/SLLP», мы присвоили степень «Значительно соответствует», то есть инструменты финансирования, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика Компании, значительно соответствуют 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP), и передовой практике.

#### Карта присвоения уровня соответствия Принципам SLBP/SLLP

Пороговая оценка	Оценка	Определение
[2,8-3]	Значительно соответствует	Облигации/кредиты эмитента/заемщика, связанные с устойчивым развитием, и соответствующая Политика, значительно соответствуют 5 основным компонентам Принципов облигаций, связанных с устойчивым развитием (SLBP)/Принципов кредитования, связанного с устойчивым развитием (SLLP), и передовой практике. Ключевые показатели эффективности (КПЭ) эмитента/заемщика являются актуальными и существенными с экологической точки зрения, поддаются измерению, внешней верификации и могут быть сопоставлены. Идентификация КПЭ и обоснование их выбора, методологии расчета и охвата четко определены. Целевой показатель эффективности в области устойчивого развития (SPT) демонстрирует высокий уровень амбициозности, четко указаны сроки, исходные условия и триггерные события. Средства достижения SPT четко раскрыты. Характер изменения характеристик облигации/кредита четко раскрывается, и эмитент/заемщик обязуется раскрывать фактические финансовые последствия в документации об облигации/кредите. Эмитент/заемщик обязуется предоставлять ежегодную отчетность по всей соответствующей информации, относящейся к КПЭ и связанным показателям SPT, включая результаты, лежащие в основе методологии, а также допущения. Достижение SPT будет подвергаться внешней верификации не реже одного раза в год, а верификационные отчеты будут доступны для общественности.

#### ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ВЫБОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ (КПЭ)

Показатель, приведенный ниже, отражает нашу оценку критерия «Выбор ключевых показателей эффективности (КПЭ)».

Показатель	Балл	Комментарий GFC
1. Ключевые показатели эффективности являются	1	Критерий соблюдается в полной мере. Предлагаемый КПЭ – чистый удельный коэффициент



<p>актуальными и существенными с экологической точки зрения, а также существенными для основного устойчивого развития и бизнес-стратегии.</p>		<p>выбросов (УКВ), измеряемый в тоннах CO<sub>2</sub>-экв. на единицу продукции (электричество и тепло) является актуальным и существенным для устойчивого развития и имеет стратегическую значимость с позиций развития отрасли. Сектор энергоснабжения (электрическая, тепловая и другие виды энергии) является крупнейшим источником глобальных выбросов парниковых газов. По данным ООН на его долю приходится около 35% общего объема выбросов<sup>7</sup>. Морально и физически устаревшие генерирующие мощности АО АлЭС уже не могут полностью стабильно, качественно удовлетворять растущие потребности потребителей. Сжигание угля в густонаселенном городе также негативно влияет на качество воздуха в г. Алматы. Планируемая реконструкция трех ТЭЦ и их перевод на газ позволят решить эти проблемы, значительно улучшив как экономические, так и экологические показатели АО АлЭС.</p>
<p>2.Эмитент/заемщик четко сообщает инвесторам обоснование и процесс, в соответствии с которыми были выбраны КПЭ, и то, как КПЭ вписываются в их стратегию устойчивого развития</p>	0,5	<p>Критерий соблюдается в полной мере. КПЭ вписывается в стратегию устойчивого развития Компании. АлЭС решила использовать указанный КПЭ, чтобы продемонстрировать свои усилия по переходу к модели низко-углеродного развития, одобренной на правительственном уровне в 2023 г. В 2021 г. в общем объеме выбросов АО «Самрук-Энерго» доля АО АлЭС составила 17,6%. К 2031 г. - в соответствии с Программой энергетического перехода - выбросы АО АлЭС должны сократиться до 4,12 млн тонн CO<sub>2</sub>-экв. Обоснование и процесс, в соответствии с которыми был выбран КПЭ, детально прописаны в Политике Компании</p>
<p>3.Предоставляется четкое определение КПЭ, включая применимый объем или периметр (например, процент от общего объема выбросов эмитента/заемщика, к которому применим целевой показатель); а также методологию расчета (например, четкое определение знаменателя КПЭ, основанных на интенсивности, определение базового уровня, где это возможно, научно обоснованного или сопоставимого с отраслевым стандартом (например, рассмотрение философии SMART: конкретная, измеримая, достижимая, актуальная и ограниченная по времени)</p>	1	<p>Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании даны четкое определение КПЭ, включая применимый объем или периметр, а также методология расчета. Предлагаемый показатель – чистый удельный коэффициент выбросов (УКВ), измеряемый в тоннах CO<sub>2</sub>-экв. на единицу продукции (электричество и тепло) - достаточно часто используется при оценке действий компаний/корпораций в области устойчивого развития/декарбонизации. Чистый удельный коэффициент выбросов (УКВ) выражается в тоннах CO<sub>2</sub>экв на кВт*ч или МВт*ч (электроэнергетика) и тоннах CO<sub>2</sub> на Гкал или другие энергетические единицы (тепловая энергетика). Для энергетических компаний, осуществляющих выработку как электроэнергии, так и тепла, Science-Based Targets Initiative (SBTi) рекомендует использование единого агрегированного показателя, чистый удельный коэффициент выбросов CO<sub>2</sub> по произведенной электроэнергии и теплу (net carbon emission intensity for generated electricity and heat).</p>

<sup>7</sup> <https://www.un.org/ru/actnow/facts-and-figures>

4. Ключевые показатели эффективности измеримы или поддаются количественной оценке на последовательной методологической основе.	1	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании представлены данные для расчета удельных коэффициентов выбросов CO <sub>2</sub> при выработке электрической и тепловой энергии за 2019-2023 годы.
5. Эмитент/заемщик выбрал КПЭ, которые он уже включил в свои предыдущие годовые отчеты, отчеты об устойчивом развитии или другую информацию нефинансовой отчетности, чтобы позволить инвесторам оценить показатели прошлых периодов по выбранным КПЭ. В ситуациях, когда КПЭ ранее не раскрывались, эмитенты/заемщики представляют, насколько это возможно, внешне верифицированные значения прошлых периодов по КПЭ, охватывающие, как минимум, предыдущие 3 года	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. С учетом того, что Компанией КПЭ ранее не раскрывались, Компания представила в Политике внешне верифицированные значения прошлых периодов по КПЭ, охватывающие, как минимум, предыдущие 3 года. Так, данные о выработке электрической и тепловой энергии, а также данные по выбросам ПГ взяты из ежегодных отчетов по инвентаризации ПГ для субъектов для распределения квот на выбросы ПГ АО АлЭС. Учет и верификация производства электрической и тепловой энергии на ТЭЦ Компании проводится в соответствии с ведомственными стандартами. Таким образом, для расчета используется те же доступные и проверяемые данные, что и в предыдущем показателе
6. Предусматривается верифицированный базовый уровень или контрольная точка, выбранная для улучшения КПЭ, а также обоснование использования этого базового уровня или контрольной точки (включая дату/период)	1	Критерий соблюдается в полной мере. В качестве базового уровня для дальнейших расчетов и анализа был выбрано среднее значение удельных коэффициентов выбросов CO <sub>2</sub> за три года (2019-2021) – 0,5 тCO <sub>2</sub> /МВт*ч. Средний коэффициент выбросов ПГ от природного газа и угля рассчитан по верифицированным данным инвентаризации ПГ АлЭС.
7. Ключевые показатели эффективности могут быть сопоставлены (бенчмаркинг), т.е. в максимально возможной степени использованы внешние ссылки или определения для облегчения оценки уровня амбиций SPT.	1	Критерий соблюдается в полной мере. Удельные коэффициенты можно сравнивать и с аналогичными компаниями в мире (чистая удельная интенсивность выбросов ПГ). В Политике Компании представлены результаты сравнения показателями с аналогичными энергетическими компаниями в Польше, Германии и Австралии.
<b>Сумма баллов</b>	<b>6</b>	
<b>Итоговая оценка по критерию</b>	<b>3</b>	

## ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – КАЛИБРОВКА ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ (SPT)

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Калибровка целевых показателей устойчивого развития (SPT)».

Показатель	Балл	Комментарий GFC
<b>1. Мотивация для намеченных показателей SPT</b>		
1.a. SPT являются амбициозными, реалистичными и значимыми показателями деятельности эмитента/заемщика и соответствуют общей основной стратегии эмитента/заемщика в области устойчивого развития/ESG	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. Важным этапом калибровки целевых показателей эффективности устойчивого развития стало их сравнение с 1) научно-обоснованными сценариями; 2) официальными национальными и/или международными целями: Парижское соглашение, Стратегия углеродной нейтральности; 3) аналогичными целевыми показателями других эмитентов. Положительные результаты таких сравнений стали весомым аргументом в пользу того, что установленные SBTs являются действительно амбициозными и соответствуют целям устойчивого развития и стратегии Компании в области устойчивого развития/ESG. Цели при этом являются реалистичными: Согласно Политике, прогнозный расчет KPI до 2030 года был выполнен с использованием утвержденных ТЭО для проектов по модернизации ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3.
1.b. SPT представляют собой существенное улучшение соответствующих КПЭ и выходят за рамки траектории «business as usual».	1	Критерий соблюдается в полной мере. Благодаря планируемым и реализуемым проектам по модернизации основных объектов ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3 к 2030 г. ожидается амбициозное общее снижение прогнозируемого удельного коэффициента выбросов (0,3 т CO <sub>2</sub> /МВт*ч) по отношению к базовому уровню (0,5 т CO <sub>2</sub> /МВт*ч), равное 42%. За этот промежуток времени абсолютные выбросы ПГ АО АлЭС сократятся на 25% по сравнению с 2019-2021 гг.
1.c. SPT определяются в заранее определенные сроки, установленные до (или одновременно с) выпуском облигации/кредита	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. SPT определен в Политике до выпуска облигации/кредита
<b>2. Сравнительный анализ SPT (бенчмаркинг)</b>		
2.a. SPT основаны на результатах деятельности эмитента/заемщика за определенный период времени, для которых рекомендуется минимум 3 года, где это возможно, чтобы оценить выбранные КПЭ и, по возможности, прогнозные руководства по КПЭ	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. SPT основаны на результатах деятельности за последние 3 года. В Политике Компании даются прогнозные расчеты КПЭ до 2030 года с использованием утвержденных ТЭО для проектов по модернизации ТЭЦ-1, ТЭЦ-2 и ТЭЦ-3

<p>2.b. Относительное позиционирование SPT по сравнению с аналогами эмитента/заемщика, где они сопоставимы или доступны (средняя эффективность, лучшая в своем классе эффективность), или по сравнению со стандартами отрасли или сектора</p>	<p>1</p>	<p>Критерий соблюдается в полной мере. В Политике приводятся подходы к калибровке SPT и соответствующий бенчмаркинг с 1) научно-обоснованными сценариями; 2) официальными страновыми и/или международными целями: Парижское соглашение, Стратегия углеродной нейтральности; 3) аналогичными целевыми показателями других эмитентов. Так, при сравнении с научно-обоснованными сценариями в качестве объекта для сравнения Компанией были выбраны сценарии, подготовленные группой Международных экспертов по изменению климата (МГЭИК), в том числе Сценарий МГЭИК выбросов CO<sub>2</sub> по странам бывшего СССР: энергетика и промышленные процессы (2010-2100 гг.). Согласно Сценарию МГЭИК глобальных выбросов CO<sub>2</sub>, связанных с энергетикой и промышленными процессами, до 2100 г, между 2020 и 2030 абсолютные выбросы ПГ от двух секторов должны сократиться на 20-30%. В сценарии МГЭИК по выбросам ПГ для секторов энергетика и промышленные процессы для стран бывшего СССР сокращение абсолютных выбросов между 2020-2030 гг. оценивается в более скромно – в 12- 14%, что отражает различный уровень технико-экономических возможностей для снижения выбросов в этих странах. Таким образом, прогнозная цель АО «АлЭС» практически соответствует сценарию МГЭИК, поскольку обеспечивает снижение абсолютных выбросов ПГ на 25%.</p> <p>При сравнении с другими сопоставимыми компаниями, в Политике Компании были представлены целевые показатели, взятые крупнейшими энергетическими компаниями при выпуске «зеленых»/SLB-облигаций (CLP Group (Singapore) - к 2030 г. снизить на 52% до 0,3 кгCO<sub>2</sub>-э/кВт*ч; Sembcorp (Сингапур) - к 2025 г. снизить на 25% до 0,4 кгCO<sub>2</sub>-э/кВт*ч; CEZ Group (Чехия) - к 2025 г.: снизить на 30% УКВ при выработке тепла и электроэнергии - с 0,38 кгCO<sub>2</sub>-э/кВт*ч (2019 г.) до 0,26 кгCO<sub>2</sub>-э/кВт*ч (2025 г.) для охвата 1). Например, в 2021 г. удельный коэффициент выбросов (УКВ) в ЕС для энергетических компаний оценивался в 0,241 тCO<sub>2</sub>-э/МВт*ч<sup>8</sup>. К 2030 г. ЕС взял на себя обязательство сократить абсолютные выбросы ПГ на 40%, что соответственно приведет к снижению величины УКВ. В 2021 г. самый большой УКВ в странах ЕС зафиксирован в Польше, где большая часть генерирующих мощностей в секторе энергетика работает на угле. В 2020 г. средняя величина УКВ по Польше составляла 0,736 тCO<sub>2</sub>-э/МВт*ч<sup>9</sup>, по прогнозным оценкам в 2030 г. – за счет вывода из эксплуатации угольных электростанций и введения новых ВИЭ мощностей - УКВ снизится до 0,335 тCO<sub>2</sub>-э/МВт*ч. Таким образом, прогнозная</p>
---	----------	---

<sup>8</sup> <https://ember-climate.org/insights/research/european-electricity-review-2022/>

<sup>9</sup> <https://www.statista.com/statistics/1290449/carbon-intensity-power-sector-poland/>

		<p>цель АО АлЭС - снижение УКВ на 42% до уровня 0,3 тCO<sub>2</sub>э/МВт*ч - соответствует аналогичным целевым показателям сопоставимых компаний по отрасли.</p> <p>При сравнении с целями Казахстана по достижению углеродной нейтральности к 2060 г. стоит отметить, что среднесрочная цель стратегии [в соответствии с определяемом на национальном уровне вкладом (NDC) Республики Казахстан] - к 2030 году достичь сокращения выбросов ПГ на 15 % относительно 1990 года (безусловная цель), а также - при условии получения международной поддержки на декарбонизацию экономики (условная цель) – довести сокращение выбросов до 25 %. В соответствии со стратегией углеродной нейтральности общие нетто выбросы ПГ к 2030 г. сократятся на 7,6% по сравнению с 2020 г. Таким образом, прогнозный целевой показатель АО «АлЭС» до 2030 г. значительно превышает национальные цели по снижению выбросов на этот период, предусмотренные Стратегией достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 г.</p>
2.с. Систематическая ссылка на научно обоснованные сценарии или абсолютные уровни (например, углеродные бюджеты) или официальные страновые/ региональные/ международные целевые показатели или на признанные наилучшие доступные технологии или другие косвенные показатели	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании приводятся ссылки на научно обоснованные международные сценарии и официальные страновые целевые показатели
<b>3. Раскрываемая информация об SPT</b>		
3.а. Раскрываемая информация содержит четкое указание на сроки достижения цели, триггерное событие (события) и частоту SPT	1	<p>Критерий соблюдается в полной мере. В Политике четко указаны два основных триггерных события (Контрольные даты мониторинга целевого показателя (таргета) (Target Observation Date)):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>31 декабря 2028 г.</b> – снижение показателя до 0,4 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч (не позднее 30 апреля 2029 года - предоставление верификационного отчета) (триггерное событие)</li> <li>• <b>31 декабря 2030 г.</b> – снижение показателя до 0,3 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч (не позднее 30 апреля 2031 года - предоставление верификационного отчета) (триггерное событие)</li> </ul> <p>Сохранение показателя на уровне 0,3 тCO<sub>2</sub>-экв/МВт*ч ожидается до 31 декабря 2038 г. (не позднее 30 апреля 2039 года - предоставление верификационного отчета)</p>

3.b. Эмитенты/заемщики сообщают, где это уместно, в каких ситуациях будут иметь место перерасчеты или предварительные корректировки базовых показателей	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике четко указано, в каких ситуациях будут иметь место перерасчеты или предварительные корректировки базовых показателей
3.c. Эмитент/заемщик раскрывает, где это возможно, и с учетом соображений конкуренции и конфиденциальности, как эмитент/заемщик намеревается достичь таких SPT, например, описывая свою стратегию ESG, поддерживая управление ESG и инвестиции, а также свою операционную стратегию, т.е. выделяя ключевые рычаги/типы действий, которые, как ожидается, будут способствовать повышению эффективности в отношении SPT, а также их ожидаемый соответствующий вклад, по возможности, в количественном выражении	1	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике указана стратегия достижения SPT: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Проект «Модернизация Алматинской ТЭЦ-2 с минимизацией воздействия на окружающую среду» (Проект ТЭЦ-2)</li> <li>• Проект «Реконструкция Алматинской ТЭЦ-3 с увеличением мощности станции не менее 450 МВт» (Проект ТЭЦ-3)</li> </ul>
3.d. Эмитент/заемщик раскрывает любые другие ключевые факторы, не зависящие от прямого контроля эмитента/заемщика, которые могут повлиять на достижение SPT, или стратегическую информацию, которая может оказать решающее влияние на достижение SPT	1	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании приведены отдельные обстоятельства, в том числе форс-мажорные обстоятельства, способные повлиять на достижение SPT (например, любые существенные изменения в структуре АО АлЭС, а также форс-мажорные обстоятельства, заключающегося в дефиците газа, нарушении/прекращении поставок, снижении давления в газопроводе, аварии оборудования, и других препятствиях непреодолимой силы, не позволяющие АО АлЭС выполнять свои обязательства по удовлетворению энергетических потребностей и бесперебойному тепло- и электроснабжению города Алматы и Алматинского региона (Алматинская область).
4. Эмитент/заемщик назначает внешнего поставщика для проверки, которая подтверждает соответствие их облигации/кредита пяти основным компонентам SLBP/SLLP (например, заключение второй стороны перед выпуском).	0,5	Критерий соблюдается в полной мере.
Сумма баллов	8	
Итоговая оценка по критерию	3	

## ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЛИГАЦИЙ/КРЕДИТОВ

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Характеристики облигаций/кредитов».

Показатель	Балл	Комментарий GFC
1. SLB/SLL включает (путем раскрытия информации в Документации по облигациям/кредитам (например, посредством проспекта, приложения к проспекту, брошюры с предложениями о покупке ценных бумаг, меморандума о предложении, кредитного соглашения и т. д.) или в Политике SLB/SLL) финансовый и/или структурный эффект, связанный с триггерным событием и зависящий от того, достигают ли КПЭ предварительно определенного показателя SPT. В частности, эмитент/заемщик сообщает, что изменение характеристик финансового инструмента повлияет либо на купонную/процентную ставку/цену погашения/корректировку суммы погашения/корректировку маржи, и/или примет форму компенсационных мер.	1	Критерий соблюдается в полной мере.
2. Определение ключевых показателей эффективности и SPT (включая методологии расчета) включены в документацию по облигациям/кредитам	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. Определение ключевых показателей эффективности и SPT планируются к включению в эмиссионную документацию
3. Эмитент/заемщик объясняет любые резервные механизмы на случай, если SPT не могут быть рассчитаны или соблюдены удовлетворительным образом	1	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании приведены резервные механизмы в отдельных обстоятельствах, в том числе форс-мажорных обстоятельствах.
4. Эмитенты включают, при необходимости, формулировки в облигационную/кредитную документацию, учитывающие потенциальные исключительные события (такие как значительное изменение периметров в результате существенных операций по слияниям и поглощениям, выделению, покупке и продаже компаний или активов, существенно влияющих на структуру компании) или экстремальные события, в том числе резкие изменения в нормативно-правовой среде, которые могут существенно повлиять на расчет КПЭ, пересмотр SPT и/или предварительные корректировки исходных показателей или области применения КПЭ.	0,5	Критерий соблюдается в полной мере. В Политике Компании приведены резервные механизмы в отдельных обстоятельствах, в том числе форс-мажорных обстоятельствах. Например, в случаях любых существенных изменений в структуре АО АлЭС (например, приобретений, отчуждений, слияний, инсорсинга или аутсорсинга) уровень чистого удельного коэффициента выбросов парниковых газов для Охвата 1 для базового уровня (среднего за 2019-2021 гг.) по КПЭ подлежит пересчету. А для случая наступления форс-мажорного обстоятельства, заключающегося в дефиците газа, нарушении/прекращении поставок, снижении давления в газопроводе,

	<p>аварии оборудования, и других препятствиях непреодолимой силы, не позволяющего АО АлЭС выполнять свои обязательства по удовлетворению энергетических потребностей и бесперебойному тепло- и электроснабжению города Алматы и Алматинского региона (Алматинская область), Компания оставляет за собой право включать электростанцию на угле с возможностью пересмотра КПЭ и SPT. При этом в Политике описан порядок соответствующих действий с возможными последствиями по переводу финансового инструмента из соответствующего ESG-сегмента в общекорпоративный сегмент финансовых инструментов (т.е. отказом от ESG-маркировки финансового инструмента) и соответствующими публичными раскрытиями.</p> <p>В аспекте упомянутых возможных форс-мажорных обстоятельств, важно подчеркнуть, что АО «АлЭС» как субъект естественной монополии по производству тепловой энергии, занимающий доминирующее положение в энергогенерации, обеспечивает электро- и тепловой энергией порядка 70% потребителей Алматинского региона (по данным за 2022 год – выработка электроэнергии АО «АлЭС» составила 77% от выработки Алматинского энергетического узла). Несмотря на то, что Устав и Стратегия развития материнской компании АО «Самрук-Энерго» на 2022-2031 годы предусматривают в качестве основных целей внедрение новых технологий в энергогенерации, энергосберегающую политику и снижение нетто-углеродного следа, перед АО «Самрук-Энерго» также стоит задача по обеспечению энергоресурсами внутренних потребителей и экспорта, поддержания надежности и отлаженности поставок, а также в целом обеспечения реализации утвержденных правительством программ в электроэнергетическом секторе. Учитывая, что конечным акционером АО «АлЭС» является АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» и</p>
--	--



		через него – Правительство РК, АО «АлЭС» не может в полной мере контролировать в не зависящих от него обстоятельствах себя процессов энергообеспечения решения, принимаемые на государственном/ квазигосударственном уровне, на котором приоритетными задачами остаются в числе прочих повышение устойчивости национальной экономики, социальные обязательства, а также упреждение факторов влияния возможных негативных изменений на экономический рост в стране.
Сумма баллов	3	
Итоговая оценка по критерию	3	

### ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ

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

Показатель	Балл	Комментарий GFC
<p>Эмитенты SLB должны публиковать и обеспечивать доступность следующих данных:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Актуальная информация о выполнении выбранных ключевых показателей эффективности, включая исходные показатели, где это уместно, а также любая информация, позволяющая инвесторам отслеживать уровень амбициозности SPT</li> <li>Отчет о верификации/подтверждении достоверности SPT, в котором излагаются результаты относительно SPT и соответствующее влияние, а также сроки такого влияния на финансовые и/или структурные характеристики облигации/кредита</li> </ul> <p>Такая отчетность должна публиковаться на регулярной основе, по крайней мере, раз в год, и в любом случае за любую дату/период, имеющий отношение к оценке показателей SPT, что может привести к потенциальной корректировке финансовых и/или структурных характеристик SLB. Место и периодичность представления отчетности должны быть раскрыты.</p>	3	Критерий соблюдается в полной мере.
Сумма баллов	3	

Итоговая оценка по критерию	3	
-----------------------------	---	--

### ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ВЕРИФИКАЦИЯ

Показатели, перечисленные ниже, отражают нашу оценку критерия «Верификация».

Показатель	Балл	Комментарий GFC
Эмитент/заемщик должен проводить независимую верификацию своих показателей по каждому SPT для каждого КПЭ квалифицированным субъектом внешней оценки, обладающим соответствующим опытом (например, аудитором или консультантом-экологом) не реже одного раза в год и по каждому триггерному событию SPT.	3	Критерий соблюдается в полной мере.
Сумма баллов	3	
Итоговая оценка по критерию	3	

### ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ

Критерий	Оценка
Выбор ключевых показателей эффективности (КПЭ)	3
Калибровка целевых показателей устойчивого развития (SPT)	3
Характеристики облигаций/кредитов	3
Отчётность	3
Верификация	3
Итоговая средняя критериальная оценка	3

## ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ОГРАНИЧЕНИЯ

Внешняя оценка (Second Party Opinion) отображает наше мнение относительно выпусков облигаций, связанных с устойчивым развитием, или получаемого кредита, привязанного к показателям устойчивого развития, а также соответствие политики эмитента/заемщика Принципам облигаций, связанных с устойчивым развитием, или Принципам кредитования, связанного с устойчивым развитием, соответственно, включает оценку актуальности, устойчивости и надежности выбранных ключевых показателей эффективности, обоснование и уровень амбициозности предлагаемых целевых показателей SPT, актуальность и надежность выбранных контрольных и исходных показателей, а также достоверность стратегии, изложенной для их достижения, где это уместно. Существует вероятность неточности итогового заключения ввиду непредвиденных изменений экономической среды и финансового рынка.

Внешняя оценка является независимой оценкой на основе предоставляемой эмитентом/заемщиком информации согласно методологии GFC, не раскрывает конфиденциальную информацию эмитента/заемщика и не является указанием к принятию каких-либо инвестиционных решений. Мы не несем никакой ответственности за использование и внедрение Внешней оценки эмитентом/заемщиком при принятии инвестиционных решений.

Допускается обновление Внешней оценки после публикации с указанием причин такого обновления.

Председатель Правления

AIFC Green Finance Centre Ltd.



Нурсултан Серикбай



23.08.2023