



## ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ

НА СООТВЕТСТВИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ТОО «МФО «АРНУР КРЕДИТ»  
ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ, СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ (GREEN/SOCIAL  
BOND PRINCIPLES) МЕЖДУНАРОДНОЙ АССОЦИАЦИИ РЫНКОВ КАПИТАЛА  
(ICMA) И ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕНОГО, СОЦИАЛЬНОГО КРЕДИТОВАНИЯ (GREEN/  
SOCIAL LOAN PRINCIPLES) АССОЦИАЦИИ КРЕДИТНОГО РЫНКА LMA/LSTA/APLMA

## ВНЕШНЯЯ ОЦЕНКА В ФОРМАТЕ МНЕНИЯ ВТОРОЙ СТОРОНЫ

---

НА СООТВЕТСТВИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ТОО «МФО «АРНУР КРЕДИТ»  
ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ, СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ (GREEN/SOCIAL  
BOND PRINCIPLES) МЕЖДУНАРОДНОЙ АССОЦИАЦИИ РЫНКОВ КАПИТАЛА  
(ICMA) И ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕНОГО, СОЦИАЛЬНОГО КРЕДИТОВАНИЯ (GREEN/  
SOCIAL LOAN PRINCIPLES) АССОЦИАЦИИ КРЕДИТНОГО РЫНКА  
(LMA)/LSTA/APLMA

28 августа 2023 года

### КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ

Мнение о соответствии/несоответствии политики ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» (далее – Компания) в области привлечения финансирования устойчивого развития, в том числе облигаций и кредитов, Принципам зеленых/социальных облигаций и Принципам зеленого/социального кредитования.

---



Мы считаем, что Политика в области устойчивого финансирования Компании соответствует Принципам зеленых/социальных облигаций<sup>1</sup> и Принципам зеленого/социального кредитования<sup>2</sup>.

Мнение о присвоении степени соответствия от «Отлично» (Высокая) до «Неудовлетворительно» (Низкая).

---



Согласно результатам оценки, а также в соответствии с «Картой присвоения уровня соответствия Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций или Руководящим принципам облигаций в области устойчивого развития», мы присвоили степень «Отлично» – ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и социальное значение.

---

<sup>1</sup> Принципы Green Bond Principles (Принципы зеленых облигаций), Social Bond Principles (Принципы социальных облигаций) и Sustainability Bond Guidelines (Стандарты облигаций устойчивого развития) опубликованы Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association, далее — ICMA)

<sup>2</sup> Принципы Green Loan Principles (Принципы зеленого кредитования) и Social Loan Principles (Принципы социального кредитования) опубликованы Ассоциацией кредитного рынка (Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association и Loan Syndications & Trading Association, далее — LMA)

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|   |    |
|---|----|
| КРАТКОЕ РЕЗЮМЕ .....  | 2  |
| 1. МЕТОДОЛОГИЯ.....   | 4  |
| 2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ДРУГИХ<br>СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ.....  | 7  |
| ОБЗОР БИЗНЕСА И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ .....   | 7  |
| ПОЛИТИКА КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ.....   | 9  |
| ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ .....   | 9  |
| ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ .....  | 14 |
| УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ.....  | 15 |
| ОТЧЕТНОСТЬ .....  | 16 |
| 3. ОЦЕНКА ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ .....  | 17 |
| ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ<br>УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ/СОЦИАЛЬНЫХ<br>ОБЛИГАЦИЙ И ЗЕЛЕННОГО/СОЦИАЛЬНОГО КРЕДИТОВАНИЯ ..... | 17 |
| ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ.....  | 18 |
| ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ .....  | 19 |
| ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ .....   | 21 |
| ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ .....   | 21 |
| ИТОГОВАЯ ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ.....  | 22 |
| ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ.....  | 23 |

## 1. МЕТОДОЛОГИЯ

Для оценки соответствия политик компаний в области привлечения зеленого/социального/устойчивого финансирования и соответствующих им бизнес-процессов, международным принципам зеленых/социальных облигаций и зеленого/социального кредитования 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 в области устойчивого развития (т.е. зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития) предназначена для формирования Внешней оценки (Second party opinion, или Мнение второй стороны) на соответствие выпусков зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и других долговых инструментов в области устойчивого развития, в том числе политики эмитентов в области зеленых, социальных облигаций и облигаций устойчивого развития, Принципам зеленых облигаций (Green Bond Principles), Принципам социальных облигаций (Social Bond Principles, далее — ПСО) и Руководящим принципам облигаций устойчивого развития (Sustainability Bond Guidelines)<sup>3</sup>. Принципы опубликованы Международной ассоциацией рынков капитала (International Capital Market Association, далее — ICMA).

Применительно к зеленому и социальному кредитованию отдельные Методики GFC предназначены для выражения независимого мнения (Second Party Opinion) на соответствие займов, в том числе политики заемщиков в области привлечения зеленого/социального финансирования в виде зеленых/социальных кредитов, Принципам зеленого кредитования (Green Loan Principles, далее — ПЗК) и Принципам социального кредитования (Social Loan Principles, далее — ПСК), соответственно. Принципы опубликованы Ассоциацией кредитного рынка (Loan Market Association, Asia Pacific Loan Market Association и Loan Syndications & Trading Association, далее — LMA).

С учетом полной гармонизации Принципов зеленых/социальных облигаций и Принципов зеленого/социального кредитования, установленных вышеуказанными разработчиками международных стандартов, Методики внешней оценки в формате Second Party Opinion GFC применительно к зеленым/социальным облигациям, облигациям устойчивого развития и зеленым/социальным займам также носят в высокой степени взаимосогласованный характер. Соответственно, в целях оптимизации процесса оценки политики компании в области зеленого/социального/устойчивого финансирования, включающего как выпуск облигаций, так и привлечение займов, GFC применяет к указанным инструментам зеленого/социального/устойчивого финансирования Методологию оценки на соответствие выпусков зеленых/социальных облигаций и других долговых инструментов в области устойчивого развития GFC Принципам зеленых/социальных облигаций и Руководящим принципам облигаций устойчивого развития ICMA, с учетом того, что данная Методология GFC предусматривает более высокий уровень

---

<sup>3</sup> Объединяют в себе признаки зеленых и социальных облигаций с точки зрения характера финансируемых проектов с гибридным (экологическим и социальным) эффектом

требований по соблюдению международных стандартов применительно к выпуску облигаций. При этом критериальный анализ, предусматриваемый указанной Методикой, будет применен в равной степени к возможным кредитным инструментам.

Подготовка отчета в формате «мнения второй стороны» включает в себя изучение соответствующей документации, регулирующих документов, отчетов и презентаций эмитента, если таковые имеются, а также другой общедоступной информации, которая может служить описанием, детализацией и подтверждением соответствия процессов по реализации политики компании в отношении социальных облигаций, социальных кредитов и в целом социальных вопросов. Информация, используемая для этих целей, получается путем прямого взаимодействия с эмитентом и/или из любых открытых источников, которые GFC считает достоверными.

В независимой оценке GFC выразит мнение в следующем порядке согласно проведенной оценке по критериям:

1. Мнение о соответствии/несоответствии Политики компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций.

*В данном случае предусматривается выполнение пороговых минимальных уровней по всем критериям оценки одновременно для подтверждения нами соответствия Политики компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций.*

2. Мнение о присвоении степени соответствия Принципам зеленых/социальных облигаций от «Отлично» (Высокая) до «Неудовлетворительно» (Низкая).

*В данном случае предусматривается оценка путем вычисления взвешенной оценки критерия с учетом его значимости. Данное мнение является дополнительной информацией и направлено на формирование степени соответствия Принципам зеленых/социальных облигаций. Согласно методологии GFC, любую степень соответствия, кроме «Неудовлетворительно» (Низкая), следует считать соответствующей Принципам зеленых/социальных облигаций.*

При подготовке Внешней оценки проводится оценка на соответствие четырем критериям:

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

Каждый критерий оценивается по шкале от «1» до «5». В рамках критерия предусмотрены отдельные показатели (субфакторы). По каждому показателю (субфактору), который оценен как выполненный, присваивается «1» балл, «0,5» балла или «0,25» балла, в зависимости от шкалы оценки критерия. Итоговый балл по каждому критерию формируется как сумма баллов по показателям (субфакторам). Таблицы формирования оценки критерия, а также таблицы соотношения суммы баллов и оценки приводятся в Методологии GFC по каждому критерию.

Для выражения положительного мнения о соответствии Политики компании в области устойчивого финансирования Принципам зеленых/социальных облигаций Методологией предусмотрено пороговое значение оценки критерия, которое должно быть не менее «3». В случае невыполнения данного условия мы заключаем, что Политика эмитента в области зеленых/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития не соответствует Принципам зеленых/социальных облигаций, и нами будет выражено соответствующее мнение.

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

| <i>Критерий</i>                          | <i>Вес (значимость)<br/>в совокупной оценке:</i> |
|--|--|
| <i>Использование средств</i>             | 45%  |
| <i>Процесс оценки и отбора проектов</i>  | 20%  |
| <i>Управление средствами</i>             | 15%  |
| <i>Отчётность и раскрытие информации</i> | 20%  |

**Карта присвоения уровня соответствия Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций или Руководящим принципам облигаций в области устойчивого развития согласно Методологии GFC**

| <i>Пороговая оценка в баллах</i> | <i>Оценка</i>         | <i>Определения</i>   |
|----------------------------------|-----------------------|--|
| Высокая<br>>4,5                  | Отлично               | Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с очень высокой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение |
| Средняя<br>3,5-4,5               | Хорошо                | Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с высокой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует хороший уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение        |
| Удовлетворительная<br>3-3,5      | Удовлетворитель<br>но | Вероятность того, что средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно, находится на среднем уровне. Эмитент облигаций демонстрирует   |

|              |                     |   |
|--------------|---------------------|---|
|              |                     | удовлетворительный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение   |
| Низкая<br><3 | Неудовлетворительно | Средства от эмиссии зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития с низкой вероятностью будут направлены на реализацию зеленых/социальных проектов/проектов в области устойчивого развития, соответственно. Эмитент облигаций демонстрирует неудовлетворительный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и/или социальное значение |

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.

## 2. ОПИСАНИЕ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ И ДРУГИХ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ДОКУМЕНТОВ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

### ОБЗОР БИЗНЕСА И ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

ТОО МФО «Арнур Кредит» является одной из ведущих микрофинансовых организаций Республики Казахстан и успешно работает на рынке микрофинансовых услуг уже более 20 лет. Компания располагает разветвленной филиальной сетью, насчитывающей 44 филиалов, и обслуживает более 20000 клиентов, из которых около 50% составляют женщины.

Высокий уровень надёжности и устойчивости ТОО МФО «Арнур Кредит» подтверждается кредитными рейтингами от международных рейтинговых агентств. Компания имеет от международного агентства Fitch Ratings рейтинг «B», прогноз «Стабильный». По национальной шкале рейтинг и вовсе составляет BB+(kaz).

По итогам деятельности 2011 года ТОО МФО «Арнур Кредит» был присвоен социальный рейтинг согласно международно принятым нормам «sBB» от Международной рейтинговой компании «MicroFinanza Rating», сертифицированной группой Всемирного банка – CGAP по оценке микрокредитных организаций и банков.

Согласно Политике Компании в области устойчивого развития (Sustainable Finance Framework) (далее – Политика), являясь социально-ответственной компанией, ТОО МФО «Арнур Кредит» в своей деятельности придерживается высоких этических норм при общении с клиентами. По результатам прохождения Сертификации по принципам Защиты Клиентов Smart Campaign Компания показала соответствие 99 индикаторам Сертификации, тем самым подтверждая свою приверженность 7 принципам Защиты Клиентов.

Компания заявляет о своем стремлении стать одним из лидеров в области ответственного финансирования и устойчивого развития как в финансовой отрасли, так и в стране в целом. Стратегический план ТОО «МФО «Арнур Кредит» на 2021–2025 гг. указывает социально-ответственное кредитование в числе основных интересов и ожиданий от учредителей, кредиторов, доноров и клиентов. Для реализации данной задачи Компания заявляет в Политике о приверженности принятым на глобальном уровне принципам, положениям международных и национальных стандартов, внедряет новые подходы и механизмы деятельности в сфере устойчивого развития и ESG.

К этим инициативам относятся в первую очередь Цели устойчивого развития, принятые в 2015 г. Генеральной ассамблеей Организации Объединенных Наций (далее – ЦУР ООН), и Стратегия достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года, утвержденной Указом Президента Республики Казахстан от 2 февраля 2023 года № 121.

Компания сосредоточила свои усилия на достижении девяти из 17 ЦУР ООН целей, которые наиболее релевантны для ее деятельности и специфики микрофинансовой отрасли и в достижение которых Компания способна внести значимый вклад:

- ЦУР 1: Ликвидация нищеты;
- ЦУР 3: Хорошее здоровье и благополучие;
- ЦУР 4. Качественное образование;
- ЦУР 5. Гендерное равенство;
- ЦУР 8. Достойная работа и экономический рост;
- ЦУР 10. Уменьшение неравенства;
- ЦУР 11. Устойчивые города и населенные пункты;
- ЦУР 12. Ответственное потребление и производство;
- ЦУР 13. Борьба с изменением климата.

В целях обеспечения безопасности и управления ESG-рисками в Компании внедрена система управления рисками, которая обеспечивает выявление, оценку и управление влияющими на окружающую среду и общество рисками и наиболее существенными вопросами устойчивого развития. Политика по управлению экологическими и социальными рисками Компании разработана с учетом международных стандартов и в соответствии с действующими законодательными актами Республики Казахстан в этой области (утверждена 31 января 2020 г.). Процесс управления рисками интегрирован во все процессы планирования и принятия решений. Ключевые риски регулярно анализируются Департаментом управления рисками Компании. Это обеспечивает понимание общей подверженности Компании рискам и надлежащее определение приоритетности мер по их снижению.

## ПОЛИТИКА КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Осознавая важность социального и экологического эффекта своей деятельности, а также необходимость привлечения инвестиций для финансирования/рефинансирования проектов социальной и экологической направленности Компания утвердила 17 августа 2023 г. Политику в области устойчивого финансирования (Sustainable Finance Framework), в которой описывает методологию и связанные с ней процессы по привлечению инвестиций с помощью устойчивых финансовых инструментов, таких как зеленые, социальные облигации и кредиты, а также облигации и кредиты устойчивого развития (т.е. направленные на проекты, сочетающие в себе зеленые и социальные эффекты) .

Политика разработана с учетом миссии Компании, Стратегического плана развития, Кодекса корпоративного управления и Руководства по управлению свободной ликвидностью, а также других внутренних документов, регулирующих различные аспекты, связанные с ESG и устойчивым развитием, включая управление экологическими и социальными рисками.

Политика сформирована в соответствии с рекомендациями и требованиями международных и национальных стандартов в сфере устойчивого финансирования (ICMA, LMA/LSTA/APLMA), а также следующих стандартов:

- Классификация (таксономия) «зеленых» проектов, подлежащих финансированию через зеленые облигации и зеленые кредиты, утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 31.12.2021 года №996<sup>4</sup> (далее – Таксономия зеленых проектов Республики Казахстан);
- Гармонизированная система отчетности о воздействии зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала (Июнь, 2023 г.)<sup>5</sup>;
- Гармонизированная система отчетности о воздействии социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала (Июнь, 2022 г.)<sup>6</sup>;
- Практическое руководство по размещению гендерных облигаций, опубликованное Международной ассоциацией рынков капитала, ООН-Женщины и Международной финансовой корпорацией (Ноябрь, 2021 г.)<sup>7</sup>.

Политика является публичным документом, доступным на официальном сайте Компании по следующей ссылке: <https://arnurcredit.kz/>. Данные, представленные в Политике, актуальны на момент ее утверждения. Политика может актуализироваться и пересматриваться в случае изменения международных и национальных стандартов и рекомендаций в области устойчивого финансирования, а также внутренних нормативных документов, миссии и стратегии Компании, и внешних обстоятельств.

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

<sup>4</sup> [Об утверждении классификации \(таксономии\) "зеленых" проектов, подлежащих финансированию через "зеленые" облигации и "зеленые" кредиты - ИПС "Әділет" \(zan.kz\)](#)

<sup>5</sup> [Handbook-Harmonised-framework-for-impact-reporting-June-2023-220623.pdf \(icmagroup.org\)](#)

<sup>6</sup> [Harmonised-Framework-for-Impact-Reporting-Social-Bonds June-2022-280622.pdf \(icmagroup.org\)](#)

<sup>7</sup> [ICMA, UN Women, IFC - Bonds to Bridge the Gender Gap: A Practitioner's Guide to Using Sustainable Debt for Gender Equality - November 2021 \(icmagroup.org\)](#)

В Политике Компанией заявлено, что поступления от выпуска зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития или привлеченных зеленых, социальных кредитов и кредитов устойчивого развития в размере 100% будут направлены исключительно на полное или частичное финансирование/рефинансирование новых и/или существующих приемлемых проектов, приносящих экологическую и/или социальную выгоду.

Критерии отнесения видов деятельности к экологически устойчивым (Таблица 1) соответствуют существующим международно-признанным стандартам и практике, например, Принципам зеленых облигаций Международной ассоциации рынков капитала, и, где применимо, связаны с техническими критериями Таксономии зеленых проектов Республики Казахстан.

Социальные критерии (Таблица 2) определены в соответствии с Принципами социальных облигаций Международной ассоциации рынков капитала. По мере дальнейшего развития рынка устойчивых финансов и соответственно совершенствования регламентирующих стандартов в этой области, а также разработки локальной классификации социальных проектов Республики Казахстан, критерии, изложенные в Таблицах 1 и 2, могут потребовать внесения изменений и дополнений в будущем.

а) Ниже в произвольном порядке представлен перечень категорий допустимых зеленых проектов, который не является исчерпывающим:

Таблица 1

| № | Соответствующая категория зеленых проектов | Описание и примеры   | Примеры индикаторов воздействия (включая, но не ограничиваясь)   | Соответствие ЦУР ООН |
|---|--|--|--|----------------------|
| 1 | Возобновляемые источники энергии           | Внедрение и производство энергии из возобновляемых источников: отходы, биомасса, ветер, солнце (включая производство, передачу, оборудование и изделия)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Суммарная установленная мощность (МВт)</li> <li>Выработка электроэнергии (тыс. кВт*ч)</li> <li>Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> (тCO<sub>2</sub>E)</li> </ul>   | 3, 7, 8, 9, 11, 12   |
| 2 | Эффективность использования электроэнергии | Инвестиции в энергоэффективные технологии, оборудование и информационные системы, позволяющие обеспечить измеримые улучшения в использовании электроэнергии для конкретного вида активов (например, энергоэффективность в новых и отремонтированных зданиях, хранение электроэнергии, центральное теплоснабжение, интеллектуальные сети, оборудование и изделия) | <ul style="list-style-type: none"> <li>Сокращение потребляемой электроэнергии (МВт/ч) в год</li> <li>Процент сокращения потребляемой энергии от предыдущего уровня (%)</li> <li>Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> (тCO<sub>2</sub>E)</li> </ul>   | 7,8,9                |
| 3 | Предотвращение загрязнения и контроль      | Инвестиции в проекты, направленные на сокращение выбросов в атмосферу (включая контроль за парниковыми газами, эффективную переработку отходов в электроэнергию, производство товаров с добавленной стоимостью из отходов и в результате их переработки)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Количество переработанных/отсортированных отходов (тонн)</li> <li>Количество вывезенных отходов с полигона (тонн)</li> <li>Сокращение мелких твердых частиц (PM 2.5) и/или иных загрязнений</li> <li>Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> (тCO<sub>2</sub>E)</li> </ul> | 3, 11, 12            |
| 4 | Экологически чистый                        | Производство экологически чистого транспорта (включая электрический,   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Построенная новая чистая</li> </ul>   | 11                   |

|   |  |   |   |                |
|---|--|---|---|----------------|
|   | транспорт  | гибридный, общественный, железнодорожный, немоторизованный, мультимодальный транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и сокращение вредных выбросов)   | транспортная инфраструктура (км) <ul style="list-style-type: none"> <li>Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> (тCO<sub>2</sub>E)</li> </ul>  |                |
| 5 | Адаптация к изменению климата  | Меры по созданию более устойчивой к изменениям климата инфраструктуры (включая системы наблюдения за климатом, системы раннего предупреждения и др.)  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Повышение устойчивости электросетей, выработки, передачи/распределения и хранения энергии в МВтч</li> <li>Снижение затрат на возмещение ущерба от наводнений</li> <li>Увеличение площади сельскохозяйственных угодий с использованием большего количества засухоустойчивых культур в гектарах</li> </ul>   | 1, 2, 13       |
| 6 | Экологически эффективные и/или адаптивные продукты безотходной экономики, производственные технологии и процессы | Разработка, производство и внедрение экологически чистых, повторно используемых продуктов, технологий и услуг (включая, экомаркировку, экоупаковку, сертификацию и др.)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Процентное увеличение количества материалов, компонентов и продуктов, пригодных для повторного использования, вторичной переработки и/или сертифицированных для компостирования, в результате реализации проекта и/или в абсолютном количестве в тоннах в год.</li> <li>Процентное и/или абсолютное количество в тоннах в год первичного сырья, которое заменяется вторичным сырьем и побочными продуктами производственных процессов</li> </ul> | 8, 11, 12      |
| 7 | Экологически устойчивое управление живыми природными ресурсами и землепользованием                               | Экологические проекты в сфере сельского хозяйства и производства, управления природными ресурсами и землепользованием (в том числе экологически устойчивое сельское хозяйство, экологически устойчивое животноводство, не причиняющие ущерба климату сельскохозяйственные технологии, например, защита биологических культур или капельное орошение, экологически устойчивое рыболовство и аквакультура, экологически устойчивое лесное хозяйство, включая лесонасаждение или лесовосстановление, сохранение или восстановление природных ландшафтов) | <ul style="list-style-type: none"> <li>Размер земель, на которых реализуется проект по экологически устойчивому сельскому хозяйству (км<sup>2</sup>)</li> <li>Размер восстановленных природных ландшафтов (км<sup>2</sup>)</li> <li>Сокращение выбросов CO<sub>2</sub> (тCO<sub>2</sub>E)</li> </ul>  | 11, 12, 14, 15 |
| 8 | Сохранение и водного биоразнообразия   | Экологические проекты, направленные на управление и сохранение водного и биоразнообразия (включая охрану прибрежных, морских и водораздельных сред)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Поддержание/охрана/увеличение площади природного ландшафта (включая лес) в км<sup>2</sup></li> <li>Абсолютное количество местных видов, флоры или фауны (деревья, кустарники и</li> </ul>  | 6, 14, 15      |

|    |   |  |  |           |
|----|---|--|--|-----------|
|    |   |  | травы и т.д.),<br>восстановленных<br>в рамках проекта  |           |
| 9  | Устойчивое управление водными ресурсами и сточными водами | Проекты, направленные на эффективное управление водными ресурсами и сточными водами, создание инфраструктуры (включая устойчивую инфраструктуру для чистой и/или питьевой воды, очистку сточных вод, устойчивые городские системы дренажа и регулирование речного русла, и другие методы противопаводковой защиты) | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Годовое абсолютное (валовое) водопотребление до и после реализации проекта в м3 /год, сокращение водопотребления в %</li> <li>• Годовой абсолютный (брутто) объем очищенных, уменьшенных или предотвращенных сточных вод до и после реализации проекта в м3/год</li> </ul>  | 6, 11, 12 |
| 10 | Зеленые здания  | Проекты, направленные на строительство экологичных и энергоэффективных зданий и отвечающие региональным, национальным или международно-признанным стандартам или сертификациям   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Площадь зеленой недвижимости (м2)</li> <li>• Количество объектов, соответствующих местным правилам экологичного строительства, если применимо, или с международно признанными сертификатами экологичного строительства (шт)</li> <li>• Сокращение выбросов CO2 (тCO2E)</li> <li>• Сокращение потребления воды (м3)</li> </ul> | 11        |

б) Ниже в произвольном порядке представлен перечень категорий допустимых социальных проектов, который не является исчерпывающим:

Таблица 2

| № | Соответствующие категории социальных проектов                        | Описание и примеры   | Примеры индикаторов воздействия (включая, но не ограничиваясь)  | Вклад в ЦУР ООН     |
|---|--|--|---|---------------------|
| 1 | Обеспечение доступа к социально значимым услугам – Финансовые услуги | Финансирование, связанное с сельскохозяйственными кредитами для мелких фермеров-владельцев в сельских районах, микрокредитование населения с низким доходом, кредитование МСБ. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Количество субъектов МСБ, появившихся в регионе;</li> <li>• Количество рабочих мест, созданных в результате поддержки субъектов МСБ;</li> <li>• Численность людей, получивших доступ к финансовым услугам;</li> <li>• Численность людей с низким доходом, получивших доступ к недорогому микрокредитованию.</li> </ul> | 1, 5, 8, 10         |
| 2 | Создание доступной базовой инфраструктуры -                          | Поддержка проектов, связанных с обеспечением населения чистой питьевой водой, очисткой сточных вод, улучшением санитарных условий, транспортом, электроэнергией и другие       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Численность жителей населенных пунктов, получивших доступ к единой транспортной системе региона и (или) в которых появились</li> </ul>   | 6, 7, 9, 11, 13, 14 |

|   |  |   |  |              |
|---|--|---|--|--------------|
|   |  |   | <p>качественно новые линейные транспортные объекты (например, автодороги с твердым покрытием, ж/д пути и т. п.)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Численность людей, получающих питьевую воду, соответствующую более высоким стандартам качества</li> <li>• Численность домохозяйств, подключенных к сетям централизованного электро/газо/водо/теплоснабжения</li> <li>• Численность домохозяйств, получивших доступ к современным канализационным сетям</li> </ul> |              |
| 3 | Строительство доступного жилья   | <p>Финансирование следующих категорий проектов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Проектирование и строительство доступного жилья, в том числе социального жилья</li> <li>- Модернизация, техническое обновление и благоустройство в рамках проектов доступного жилья</li> <li>- Проектирование, строительство, модернизация и обновление инфраструктуры (включая дорожную сеть, коммуникации, а также здания и сооружения общественного назначения) в рамках проектов доступного жилья</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Размер предоставленного социального жилья (кв. м);</li> <li>• Численность людей, получивших доступное/социальное жилье;</li> <li>• Численность людей с ограниченными возможностями, имеющих доступ к хорошо оборудованному жилью.</li> </ul>  | 1, 11        |
| 4 | Развитие и создание более благополучных социально-экономических условий – Поддержка женщин, женского предпринимательства | <p>равноправный доступ к активам, услугам, ресурсам и контролю над ними, равноправный выход на рынок и участие в жизни общества, включая сокращение имущественного неравенства</p>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Численность женщин-предпринимателей, женщин с низким доходом, сельских женщин, получивших доступ к продуктам микрокредитования или недорогому кредиту;</li> <li>• Численность женщин-предпринимателей, женщин с низким доходом, сельских женщин, получивших доступ к технологиям;</li> <li>• Численность женщин-предпринимателей, женщин с низким</li> </ul>  | 1, 5, 10, 16 |

|   |   |  |  |                  |
|---|---|--|--|------------------|
|   |   |  | доходом, сельских женщин, получивших доступ к информации или финансовым услугам с помощью цифровых продуктов.  |                  |
| 5 | Продовольственная безопасность и устойчивые системы обеспечения продовольственными услугами | Предоставление физического, социального и экономического доступа к безопасным продуктам питания в достаточном объеме, которые соответствуют потребностям в пище, устойчивые практики ведения сельского хозяйства, сокращение потерь и отходов продовольствия, повышение производительности труда мелких производителей | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Численность людей, имеющих доступ к недорогому, безопасному, питательному и достаточному количеству продовольствия;</li> <li>• Численность людей, получающих выгоду от сельскохозяйственных проектов, использующих усовершенствованные технологии.</li> </ul> | 1, 2, 12, 13, 16 |

Примеры целевых групп для приемлемых социальных проектов включают, но не ограничиваются следующими:

- Люди, живущие за чертой бедности;
- Исклученные и/или маргинализированные группы населения;
- Люди с ограниченными возможностями и нуждающиеся в инклюзии;
- Мигранты и/или перемещенные лица;
- Малообразованные слои населения;
- Слои населения с ограниченным доступом к важнейшим товарам и услугам;
- Безработные;
- Женщины и/или сексуальные и гендерные меньшинства;
- Люди преклонного возраста и молодые люди, подверженные рискам;
- Другие уязвимые группы, в том числе пострадавшие в результате стихийных бедствий;
- Люди, проживающие в экологически неблагоприятной зоне.

## ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ

При оценке и отборе приемлемых зеленых и/или социальных проектов, финансирование которых допускается Компанией за счет выпуска облигаций или привлечения кредитов устойчивого развития (зеленых, социальных), Компания руководствуется внутренними нормативными документами, в том числе Политикой по управлению экологическими и социальными рисками, Политикой и иными внутренними актами, регламентирующими основные принципы, порядок и условия предоставления Компанией займов.

По всем проектам, которые будут финансироваться через выпуск зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и/или через привлечение зеленых, социальных кредитов и кредитов устойчивого развития, будет предусмотрена дополнительная процедура оценки и отбора проектов.

Оценка и отбор зеленых и социальных проектов проводится на соответствие категориям согласно Таблицы 1 и Таблицы 2 Политики. При этом зеленые проекты дополнительно будет оцениваться на предмет соответствия критериям зеленых проектов, согласно таксономии зеленых проектов, подлежащих финансированию через зеленые облигации и зеленые кредиты, утвержденной постановлением Правительства Республики Казахстан от 31.12.2021 года №996.

В целях комплексной оценки и отбора проектов, в Компании создана Рабочая группа по устойчивому финансированию (приказом №475 П от 24.08.2023г.), в состав которой входят представители подразделений, отвечающих за привлечение инвестиций, кредитование и поддержки бизнеса, управление рисками и бухгалтерский учет, дополнительно могут быть приглашены представители других департаментов и филиалов Компании.

Основными функциями Рабочей группы являются:

- Рассмотрение, отбор, предварительное одобрение и мониторинг соответствия приемлемых зеленых и социальных проектов действующим в Компании процессам управления рисками в области устойчивого развития и Политике;
- Определение метрических показателей, которые лучше всего описывают достигнутый положительный экологический и/или социальный эффект;
- Составление, проверка и утверждение ежегодной отчетности для инвесторов и кредиторов;
- Пересмотр настоящей Политики для отражения в ней любых изменений в отношении стратегий и инициатив Компании в области устойчивого развития.

Итоговое решение о финансировании и (или) рефинансировании каждого проекта посредством выпуска зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и/или привлечения зеленых, социальных кредитов, кредитов устойчивого развития принимает Кредитный комитет.

## УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ

Средства, полученные Компанией от выпуска облигаций и привлечения кредитов в области устойчивого развития, будут зачисляться на специальный счет Компании для отдельного учета и контроля учета полученных средств до их распределения. Также в целях отдельного учета и контроля целевого использования привлеченных средств, полученных от размещения зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и зеленых, социальных кредитов, кредитов устойчивого развития, в Компании создается специальный портфель облигаций и кредитов в области устойчивого развития (зеленых, социальных и устойчивого развития).

Рабочая группа ежеквартально контролирует совокупный объем активов в специальном портфеле, чтобы убедиться, что он равен или превышает совокупный объем поступлений, полученных от размещения зеленых, социальных облигаций,

облигаций устойчивого развития и зеленых, социальных кредитов, кредитов устойчивого развития.

Если по результатам контроля целевого использования привлеченных инвестиций Рабочая группа пришла к выводу о несоответствии целевому назначению, то проект исключается из специального портфеля проектов и по возможности заменяется иным приемлемым проектом.

Привлеченные средства путем размещения облигаций и кредитов в области устойчивого развития должны быть направлены на приемлемые зеленые и /или социальные проекты. Нераспределенная часть привлеченных средств может быть временно размещена в ликвидные и высоконадежные финансовые инструменты в соответствии с руководством по управлению свободной ликвидностью Компании.

## ОТЧЕТНОСТЬ

Компания в соответствии с Политикой обязуется на ежегодной основе составлять отчет об использовании денежных средств, полученных от размещения зеленых, социальных облигаций и кредитов, а также облигаций и кредитов устойчивого развития, начиная с отчетного года, в котором началось размещение и/или привлечение соответствующих облигаций и/или кредитов, и до тех пор, пока привлеченные средства не будут в полном объеме погашены.

Данные отчеты будут опубликованы на официальном сайте Компании <https://arnurcredit.kz/> и могут включать следующие типы отчетности:

- **Отчет о распределении средств;**
- **Отчет о воздействии.**

Отчетность о распределении привлеченных средств должна содержать следующую информацию, которая не является исчерпывающей:

- номинальную стоимость размещенных облигаций и кредитов в области устойчивого развития с указанием их ключевых характеристик (дата, валюта, процентная ставка, срочность размещения/привлечения и др.);
- сумму распределенных чистых поступлений от размещенных облигаций и привлеченных кредитов в области устойчивого развития;
- сумму нераспределенных поступлений от размещенных облигаций и кредитов в области устойчивого развития;
- разбивку по категориям приемлемых зеленых и социальных проектов в соответствии с настоящей Политикой.

Вместе с тем, Компания обязуется публиковать отчет о воздействии, в котором будет изложено предполагаемое и (или) фактическое (в случае, если это применимо) воздействие на окружающую среду и общество проектов, финансируемых или рефинансируемых за счет размещенных зеленых, социальных облигаций, облигаций устойчивого развития и зеленых, социальных кредитов, кредитов устойчивого развития Компании соответственно.

При составлении вышеуказанных отчетов Компания будет руководствоваться требованиями гармонизированных принципов отчетности о воздействии по зеленым и социальным облигациям Международной ассоциации рынков капитала, настоящей Политикой и действующими внутренними актами Компании. Ответственность за подготовку отчетов возложена на Рабочую группу.

Согласно Политике, верификация зеленых, социальных облигаций и кредитов, а также облигаций и кредитов устойчивого развития Компании проводится в соответствии с требованиями к верификации, определенными в Принципах зеленых и социальных облигаций и стандартов облигаций устойчивого развития Международной ассоциации рынков капитала, а также Таксономии зеленых проектов Республики Казахстан.

Облигации и кредиты в области устойчивого развития Компании подлежат к оценке независимым верификатором (верификаторами), включенным (включенными) в перечень верификаторов Казахстанской фондовой биржи (KASE)<sup>8</sup> или в список верификаторов, предоставляющих независимую внешнюю оценку, ведение которого осуществляет Международная ассоциация рынков капитала<sup>9</sup>.

### 3. ОЦЕНКА ПОЛИТИКИ КОМПАНИИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

В этом разделе мы описываем оценку Политики и других соответствующих документов Компании на предмет соответствия Принципам зеленых/социальных облигаций и Принципам зеленого/социального кредитования в соответствии с Методологией подготовки независимой оценки ЧК «AIFC Green Finance Centre Ltd.». Информация, используемая для этих целей, была получена в результате непосредственного взаимодействия с Компанией.

#### ОБЩАЯ ОЦЕНКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ УРОВНЯ СООТВЕТСТВИЯ ПОЛИТИКИ В ОБЛАСТИ УСТОЙЧИВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРИНЦИПАМ ЗЕЛЕННЫХ/СОЦИАЛЬНЫХ ОБЛИГАЦИЙ И ЗЕЛЕНОГО/СОЦИАЛЬНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Компания подтвердила, что средства по выпущенным облигациям или от привлеченных кредитов в области устойчивого развития будут направлены на финансирование и/или рефинансирование новых и/или существующих зеленых и социальных проектов, соответствующих ПЗО, ПСО, ПЗК и ПСК. Процесс оценки и отбора проектов и управление средствами также соответствуют ключевым элементам указанных стандартов. Отчетность и раскрытие информации об использовании привлеченных средств и об экологическом и/или социальном воздействии реализуемых проектов будут предоставляться на ежегодной основе и подлежат публикации.

1. Мнение о соответствии/несоответствии политики ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» в области привлечения финансирования устойчивого развития, в том числе облигаций и кредитов, Принципам

<sup>8</sup> [Организации, осуществляющие независимую оценку ESG проектов - Казахстанская фондовая биржа \(KASE\)](#)

<sup>9</sup> [External Reviews » ICMA \(icmagroup.org\)](#)

зеленых/социальных облигаций и Принципам зеленого/социального кредитования. Основываясь на оценке критериев по выполнению пороговых показателей, мы определили, что Политика Компании соответствует обязательным и частично дополнительным значениям критериев, и считаем, что Политика в области устойчивого финансирования Компании соответствует Принципам зеленых/социальных облигаций и Принципам зеленого/социального кредитования.

2. **Мнение о присвоении степени соответствия от «Отлично» (Высокая) до «Неудовлетворительно» (Низкая).** Согласно результатам оценки, а также в соответствии с «Картой присвоения уровня соответствия Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций или Руководящим принципам облигаций в области устойчивого развития», мы присвоили степень «Отлично» – ТОО «Микрофинансовая организация «Арнур Кредит» демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое и социальное значение.

Карта присвоения уровня соответствия Принципам зеленых облигаций/Принципам социальных облигаций или Руководящим принципам облигаций в области устойчивого развития

| Пороговая оценка в баллах | Оценка  | Определения  |
|---------------------------|---------|--|
| Высокая<br>>4.5           | Отлично | Средства от эмиссии социальных/зеленых облигаций/облигаций устойчивого развития и/или привлечения социальных/зеленых займов/займов устойчивого развития с очень высокой вероятностью будут направлены на реализацию социальных/зеленых проектов. Эмитент зеленых/социальных облигаций/Заемщик по зеленым/социальным займам демонстрирует отличный уровень управления, распределения привлечённых средств, отбора проектов, качества управления привлечёнными средствами, отчётности и раскрытия информации о реализуемых проектах, имеющих экологическое/социальное значение |

### ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ИСПОЛЬЗОВАНИЕ СРЕДСТВ

Показатель, приведенный ниже, отражает нашу оценку критерия «Использование средств».

| Показатель   | Характеристика показателя (допустимый, обязательный показатель, нерекомендуемый)* | Оценка |
|--|---|--------|
| 1. 100% средств направляются на реализацию, финансирование/рефинансирование зеленых/ | Допустимый  | 5      |

|   |  |             |
|---|--|-------------|
| социальных проектов и/или проектов в области устойчивого развития, которые приносят экологическую и/или социальную пользу и оценены эмитентом с точки зрения соответствия категориям приемлемых проектов в соответствии с Принципами зеленых облигаций, Принципами социальных облигаций или Руководящими принципами облигаций устойчивого развития по качественным и/или количественным характеристикам |  |             |
| <b>Взвешенная оценка по критерию</b>  |  | <b>2,25</b> |

В частности, в рамках первой облигационной программы Компании, планируемой к принятию в 2023 году, согласно проекту проспекта, средства от размещения облигаций будут направлены на решение социальных задач, а именно гендерных задач путем оказания помощи микро-, малым и средним предприятиям, возглавляемым женщинами, в получении доступа к финансированию, ноу-хау и нефинансовым услугам по развитию бизнеса.

Финансирование проектов/заемщиков за счет гендерных облигаций имеет целью обеспечить женщин-предпринимателей доступом к финансовым услугам для расширения действующего бизнеса, развитие и создание более благополучных социально экономических условий. Всего в рамках гендерных облигаций ожидается финансирование следующих категорий проектов/заемщиков:

- Физические и/или юридические лица, являющиеся компанией, предприятием, фирмой, бизнесом, индивидуальным предпринимателем или другим юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, или физическим лицом, занимающимся экономической деятельностью в соответствии с законодательством Республики Казахстан:
  - возглавляемые женщинами;
  - ответственность за оперативное управление несет женщина (или женщины);
  - общую ответственность за оперативное управление несет женщина (или женщины), и женщина (или женщины) также владеет всем или частью уставного капитала.

Указанное направление использования средств от выпуска социальных облигаций в полной мере соответствует категории «общественно-экономическое развитие и расширение социально-экономических возможностей населения» Принципов социальных облигаций, включая, в том числе в части равноправного доступа к активам, услугам, ресурсам и возможностям или контролю над ними; справедливого участия и интеграции в рынок и общество, в том числе сокращения неравенства доходов и обеспечение гендерного равенства возможностей.

## ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ПРОЦЕСС ОЦЕНКИ И ОТБОРА ПРОЕКТОВ

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

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

| Показатель (субфактор)   | Балл     |
|--|----------|
| 1. Раскрытие эмитентом информации в контексте его целей, политик, стратегии и процессов, связанных с устойчивым развитием в экологических и/или социальных аспектах, включая цели по достижению улучшений в экологической и/или социальной среде, а также участие эмитента в различной деятельности и инициативах, свидетельствующих о приверженности принципам устойчивого развития и улучшениям в экологической и/или социальной среде   | 1        |
| 2. Раскрытие эмитентом целей выпусков зеленых/социальных облигаций/проектов и/или облигаций/проектов в области устойчивого развития с направлениями, показателями экологического/ социального эффекта  | 1        |
| 3. Наличие у эмитента внутреннего документа, определяющего критерии отбора проектов экологической и/или социальной направленности и порядок их оценки, отбора и согласования с управляющими органами эмитента  | 1        |
| 4. Раскрытие дополнительной информации о процессах, с помощью которых эмитент выявляет и управляет предполагаемыми социальными и экологическими рисками, связанными с соответствующими проектами   | 1        |
| 5. Раскрытие четких квалификационных критериев, используемых при определении соответствия проектов категориям экологических и/или социальных проектов и их отбора, включая критерии исключения   | 1        |
| 6. Наличие у эмитента сертификатов качества реализуемых экологических и/или социальных проектов или заключений от ведущих международных либо независимых казахстанских верификаторов, подтверждающих соответствие проектов требуемым экологическим /социальным стандартам, в том числе заключений о соответствии действующим нормативным требованиям к объектам инфраструктуры, подготовленных в рамках проектной документации. Ведущими считаются верификаторы, имеющие сертификаты и лицензии на проведение экспертизы либо подтвержденный опыт оценки экологических/социальных проектов, качества социальных услуг (по социальным проектам) и/или соответствия требованиям к инвестициям в области устойчивого развития | 0        |
| 7. Эмитентом создано специальное подразделение, которое, помимо прочего, контролирует отбор и реализацию проектов. Сотрудники подразделения в целом понимают поставленные перед ними задачи, при этом некоторые из них имеют опыт сопровождения зеленых/социальных проектов и/или проектов в области устойчивого развития  | 0,5      |
| 8. Привлечение независимой квалифицированной стороны для принятия решения по отбору проектов, соответствующих категориям экологических проектов/социальных проектов  | 0        |
| 9. Наличие у эмитента политики определения социальных и/или экологических рисков либо в проектной документации, либо в политике определения экологических и/или социальных рисков, где раскрываются квалификационные критерии для определения социальных и/или экологических рисков, связанных с реализацией проектов  | 0,5      |
| <b>Сумма баллов</b>  | <b>6</b> |
| <b>Итоговая оценка по критерию</b>   | <b>5</b> |
| <b>Взвешенная оценка по критерию</b>   | <b>1</b> |

## ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – УПРАВЛЕНИЕ СРЕДСТВАМИ

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

Показатели оценки критерия «Управление средствами» приведены ниже:

| Показатель (субфактор)   | Балл       |
|--|------------|
| 1. Поступления от размещения зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития отражаются на отдельном субсчете или переведены в отдельный портфель или иным образом отдельно учитываются эмитентом                            | 1          |
| 2. Эмитентом документально зафиксирована процедура раздельного учета поступлений от зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития  | 0          |
| 3. Эмитентом в период обращения зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития на постоянной основе проводится мониторинг по субсчету, и предусмотрена процедура исключения ставших несоответствующими проектов из портфеля | 1          |
| 4. Информирование инвесторов о предполагаемых инструментах временного размещения неиспользованных средств от выпуска зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития   | 1          |
| 5. Наличие четких правил инвестирования временно неиспользуемых средств, полученных от выпуска зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития, с учетом ESG-факторов  | 0          |
| 6. Привлечение аудитора или другой третьей стороны для проверки метода внутреннего отслеживания предполагаемого использования средств, полученных в результате выпуска зеленых/социальных облигаций и/или облигаций в области устойчивого развития       | 0,5        |
| <b>Сумма баллов</b>  | <b>3,5</b> |
| <b>Итоговая оценка по критерию</b>   | <b>4</b>   |
| <b>Взвешенная оценка по критерию</b>   | <b>0,6</b> |

## ОЦЕНКА КРИТЕРИЯ – ОТЧЕТНОСТЬ И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

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

Показатели оценки критерия «Отчетность и раскрытие информации» приведены ниже:

| Показатель (субфактор)   | Балл |
|--|------|
| 1. Предусмотрена детализированная (со списком проектов) отчетность и раскрытие информации после выпуска в отношении использования средств от размещения зеленой/социальной облигации и/или облигации в области устойчивого развития* | 1    |
| 2. Отчетность предусматривает раскрытие информации о характере инвестиций и ожидаемом воздействии на окружающую среду и/или социальном воздействии   | 1    |
| 3. Предусмотрено, что раскрываемая отчетность будет выпускаться не реже одного раза в год, а также имеется процедура мониторинга корректности данных   | 1    |
| 4. Эмитент раскрывает информацию о проектах, на которые выделены средства, с детальной разбивкой по направлениям, а также об   | 0,5  |

|   |          |
|---|----------|
| экологическом и/или социальном эффекте и ходе реализации отдельных этапов проектов  |          |
| 5. Наличие действующих методик (или их проектов) и допущений, используемых для расчета показателей экологической и/или социальной эффективности   | 0        |
| 6. Эмитент предусматривает привлечение независимых квалифицированных сторон для оценки своей отчетности в отношении исполнения Политики в области зеленых облигаций/социальных облигаций/облигаций устойчивого развития | 0,5      |
| <b>Сумма баллов</b>   | <b>4</b> |
| <b>Итоговая оценка по критерию</b>  | <b>5</b> |
| <b>Взвешенная оценка по критерию</b>  | <b>1</b> |

### ИТОГОВАЯ ВЗВЕШЕННАЯ ОЦЕНКА ПО КРИТЕРИЯМ

| Критерий  | Взвешенная оценка: |
|---|--------------------|
| Использование средств                           | 2,25               |
| Процесс оценки и отбора проектов                | 1                  |
| Управление средствами                           | 0,6                |
| Отчётность и раскрытие информации               | 1                  |
| <b>Итоговая взвешенная критериальная оценка</b> | <b>4,85</b>        |

## ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ

Независимая оценка отображает наше мнение относительно ожидаемых результатов от выпуска социальных/зеленых облигаций и привлечения социальных/зеленых займов и соответствия политики эмитента/заемщика в области привлечения финансирования устойчивого развития, в том числе социальных и зеленых облигаций и кредитов, Принципам зеленых/социальных облигаций и Принципам зеленого/социального кредитования. Существует вероятность неточности итогового заключения ввиду непредвиденных изменений экономической среды и кредитного рынка.

Независимая оценка является внешней оценкой на основе предоставляемой эмитентом/заемщиком информации согласно методологии GFC, не раскрывает конфиденциальную информацию заемщика и не является указанием к принятию каких-либо инвестиционных решений.

Допускается обновление независимой оценки после публикации с указанием причин подобного обновления.

**МАНАС ГИЖДУАНИЕВ**

Заместитель Председателя Правления

AIFC Green Finance Centre Ltd



28.08.2023