



ASSET
MANAGEMENT

INFORMACIJOS APIE FINANSINIUS PRODUKTUS,
NURODYTUS REGLAMENTO (ES) 2019/2088 8 STRAIPSNIO
1, 2 IR 2A DALYSE IR REGLAMENTO (ES) 2020/852
6 STRAIPSNYJE, ATSKLEIDIMO INTERNETO SVETAINĖJE
DOKUMENTAS



Produkto pavadinimas: „INVL Renewable Energy Fund I“ (toliau – „Subfondas“)

Juridinio asmens identifikatorius: N/A

Ar šis finansinis produktas turi tikslą investuoti tvariai?

☒ TAIP ☐ Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo: 90% ☒ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ Šiuo produktu bus vykdomos bent toliau nurodyto dydžio tvarios investicijos, kuriomis siekiama socialinio tikslo: ____%	☐ NE ☐ Šis produktas skatina aplinkos ir (arba) socialinius (A/S) ypatumus ir nors jis nesiekia tvarių investicijų tikslo, jo minimali tvarių investicijų dalis bus ____% ☐ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją laikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ siekiant aplinkos tikslo, į ekonominę veiklą, kuri pagal ES taksonomiją nelaikoma aplinkos atžvilgiu tvaria ☐ siekiant socialinio tikslo ☐ Šiuo produktu skatinami A/S ypatumai, tačiau neatliekama jokių tvarių investicijų
--	--

Ar konkretus indeksas yra nustatytas kaip referencinis lyginamasis indeksas siekiant nustatyti, ar šis finansinis produktas yra suderintas su juo skatinamais aplinkos ir (arba) socialiniais ypatumais?

☐ TAIP	☒ NE
--------------------------------------	---

I Santrauka

„INVL Renewable Energy Fund I“ (toliau – Subfondas) – privataus kapitalo fondas, kuris investuoja į Europos Sąjungoje esančių atsinaujinančiųjų išteklių energijos infrastruktūrą. Subfondo tikslas – investuoti ir valdyti Europos Sąjungoje įrengtas saulės elektrines. Šiuo metu Subfondas daugiausia dėmesio skiria projektams, esantiems Vidurio Rytų Europoje.

Tikslas. Subfondas daugiausia investuoja į saulės elektrines. Subfondo tvarių investicijų tikslai yra prisidėti prie aplinkos tikslo – klimato kaitos švelninimo – ir visiškai atitikti reikšmingos žalos nedaromo principą pagal ES taksonomijos reglamente pateiktą apibrėžtį.

Nedaryti reikšmingos žalos. Subfondas kiekvienai investicijai taiko išsamų rizikų ir pagrindinių neigiamų poveikių (PAI) vertinimą, siekdamas juos sumažinti arba pašalinti, ir užtikrina atitiktį ES taksonomijos reikšmingos žalos nedarymo (DNSH) kriterijams. Projektai vertinami pagal klimato rizikas ir pritaikomi naudojamą techninius sprendimus bei draudimus nuo ekstremalių reiškinių, o projektavime integruojami perdirbamumo ir patvarumo reikalavimai. Biologinės įvairovės apsaugai atliekamas poveikio aplinkai vertinimas, jei jis numatytas teisės aktuose. Socialinėje srityje taikomas griežtas tiekėjų patikros procesas ir reikalaujama laikytis Tiekėjo elgesio kodekso, siekiant užtikrinti žmogaus teisių, darbo sąlygų ir aplinkosaugos standartų laikymąsi visoje tiekimo grandinėje.

Investavimo strategija. Siekiant Subfondo tikslo bus investuojama į ankstyvos (angl. green field) ir vidutinės (angl. brown field) vystymo stadijos atsinaujinančios energetikos (saulės, vėjo, biudujų ir kt.) projektus, kurie apims, įskaitant, bet neapsiribojant, (i) naujų jėgainių statybą, (ii) jau veikiančių jėgainių įsigijimą, (iii) jėgainių eksploatavimui reikalingos infrastruktūros suporijimą ir (arba) įsigijimą bei (iv) efektyvų turimų jėgainių valdymą.

Investicijų proporcijos. Subfondas siekia, kad iki 90 proc. jo investicijų būtų panaudota tvarių investicijų tikslui pasiekti. Tačiau grynieji pinigai gali būti laikomi nenutrūkstamai, kol bus panaudoti tvarioms investicijoms. Be to, iki 10 proc. lėšų gali būti laikomos grynaisiais pinigais siekiant veiklos tikslų, įskaitant likvidumo valdymą ir apsidraudimą. Subfondas siekia, kad 100 proc. jo tvarių investicijų atitiktų ES žaliojoje taksonomijoje numatytus klimato kaitos švelninimo tikslus bei susijusius atrankos kriterijus.

Tvarių investicijų tikslo stebėsena. Subfondas naudoja įvairius tvarumo rodiklius, kad stebėtų pažangą, padarytą siekiant tvarumo tikslų, įskaitant įrengtus atsinaujinančiųjų išteklių energijos pajėgumus, pagamintos atsinaujinančiųjų išteklių energijos kiekį ir ŠESD kiekį, kurio pavyko išvengti. Šie rodikliai taikomi viso investavimo proceso metu, be kita ko, nustatant ir tikrinant būsimas investicijas ir naudojant kaip pagrindinis kriterijus, pagal kurį jos valdomos investavimo laikotarpio metu.

Metodika, duomenų šaltiniai ir tvarkymas bei apribojimai. Taikomų metodikų ir duomenų apribojimai apima tai, kad išvengtų emisijų skaičiavimai yra išvestiniai ir teorinio pobūdžio, nes remiasi pagamintos energijos duomenimis ir nacionaliniais tinklo emisijų koeficientais. Naudojami emisijų koeficientai gali vėluoti atnaujinimuose, kas didina apskaičiavimų neapibrėžtumą. Klimato rizikų vertinimai ir scenarijų modeliavimas remiasi trečiųjų šalių prielaidomis, todėl jų tikslumas priklauso nuo modelių ir duomenų kokybės. Kai kurie PAI rodikliai yra įvertinti naudojant specialias skaičiuokles ir prielaidas, taigi juos reikėtų traktuoti kaip orientacinius. Tiekėjų pateikti duomenys ir savideklaracijos kelia papildomą riziką, o Subfondo galimybės vykdyti platų tiekėjų priežiūros auditą yra ribotos. Šie apribojimai neturi tiesioginio poveikio pačiam investicijų tvariam tikslui – investicijų kryptis ir praktinis poveikis ŠESD mažinimui lieka nepakitę, apribojimai veikia vertinimo ir ataskaitavimo tikslumą. Išsamus patikrinimas apima teises, technines, ESG, finansines ir mokesčių sritis, vykdomas kompetentingų konsultantų arba vidaus

komandų, o nustatyti poveikiai ir švelninimo priemonės integruojami į projektą ir planavimo paraiškas. Subfondas dokumentuoja naudojamas metodikas ir duomenų šaltinius bei numato galimybę nepriklausomam auditui, siekdamas mažinti šių apribojimų įtaką vertinimams.

II Jokios reikšmingos žalos tvarių investicijų tikslui

Kaip atsižvelgta į neigiamo poveikio tvarumo veiksniams rodiklius

Subfondas investicijas vertina pagal aiškius kriterijus, atsižvelgdamas į galimus neigiamus poveikius aplinkai, socialinei aplinkai ir valdysenai. Kiekvienai investicijai atliekamas išsamus rizikų ir poveikių vertinimas, siekiant nustatyti ir sušvelninti bet kokią pagrindinį neigiamą poveikį (PAI). Subfondas vertina visus jo veiklai reikšmingus pagrindinius neigiamus poveikius: šiltnamio efektą sukeliančių dujų (ŠESD) emisijas, ŠESD intensyvumą, jautrumą biologinei įvairovei, atitiktį JT Pasaulinio susitarimo principams, EBPO gairėms, atliekų susidarymą, kt. – siekiant kuo mažesnio neigiamo poveikio. Jeigu neigiamų poveikių atvejai būtų nustatyti, būtų taikomos atitinkamos priemonės jiems sumažinti arba pašalinti.

Subfondas taip pat taiko EK Reglamento Nr. 2020/852 reikšmingos žalos nedarymo (DNSH) kriterijus atsinaujinančios energetikos veiklai planuodamas ir vystydamas savo projektus. Konkrečiai, Subfondas atlieka projektų klimato rizikos ir pažeidžiamumo vertinimą. Klimato rizikų, aktualių kiekvienai konkrečiai saulės elektrinių vietai, identifikavimui Subfondas naudoja išorės duomenų tiekėjų duomenis, remdamasis dabartiniu, RCP 4.5 ir RCP 8.5 scenarijais. Klimato rizikos, kurios galėtų turėti reikšmingą neigiamą poveikį saulės elektrinėms, identifikuojamos, o jų švelninimui diegiamos prisitaikymo priemonės, konkrečiai: sertifikuota ir temperatūrai atspari infrastruktūra, integruota apsauga nuo ekstremalių karščių, prisitaikymo priemonės žiemos šalčiui, geodeziniai ištraukimo bandymai, kurių tikslas užtikrinti stabilumą. Likutinės rizikos mažinimui saulės elektrinės apdraudžiamos nuo krušos, audrų ir miško gaisrų.

Siekiant užtikrinti atitiktį DNSH kriterijams žiedinės ekonomikos srityje, saulės energetikos objektų projektavime, pirkimų ir įrengimo procesuose integruojami perdirbavimo ir aukšto patvarumo reikalavimai. Konkrečiai, infrastruktūra projektuojama naudojant ilgaamžius, aukštos kokybės komponentus – įskaitant saulės modulius, keitiklius ir montavimo konstrukcijas – įsigyjamus iš pirmo lygio (Tier 1) gamintojų. Šie komponentai parenkami remiantis ilgalaikėmis našumo garantijomis ir įrodyta patvarumu, taip sumažinant keitimų poreikį bei mažinant poveikį aplinkai per visą sistemos eksploatacijos laikotarpį. Kalbant apie perdirbimą, pagrindinių medžiagų perdirbimas vertinamas pirkimų etape, pirmenybę teikiant tokiems komponentams kaip aliuminio rėmais sustiprinti stikliniai saulės moduliai. Pradėjus statybos darbus, sudaromos atliekų tvarkymo sutartys su licencijuotais paslaugų teikėjais ir bendradarbiaujama su specializuotomis įmonėmis, siekiant užtikrinti importuotų atliekų, už kurias atsakinga mūsų įmonė, perdirbimą. Be to, visi įrangos tiekėjai privalo tiekti CE sertifikuotą produkciją, taip užtikrinant visišką atitiktį ES aplinkosaugos ir saugos standartams.

Siekiant užtikrinti atitiktį biologinės įvairovės reikalavimams, visų pirma, investicijų parengiamojo vertinimo (DD) metu nustatoma, ar pagal nacionalinę teisę reikalingas poveikio aplinkai vertinimas (PAV). Jei PAV yra privalomas, jis atliekamas pagal nacionalinius teisės aktus. PAV atlikimas ir (arba) jo švelninimo priemonių įgyvendinimas paprastai yra būtina sąlyga, norint gauti statybos leidimą saulės parko plėtrai.

Kaip tvarios investicijos suderintos su EBPO rekomendacijomis daugiašalėms įmonėms ir JT verslo ir žmogaus teisių pagrindiniais principais?

Minimalios socialinės apsaugos priemonės veikia pagal dviejų lygių sistemą. Pirmiausia, Subfondo specialiosios paskirties įmonės (SPV) yra valdomos laikantis valdymo bendrovės vidinių dokumentų: Etikos kodekso ir kitų vidaus politikų, įskaitant Draudžiamų investicijų sąrašą, įtvirtintą UAB „INVL Asset management“ Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikų integravimo politikoje. Antra, tiekėjams taikomas daugiasluksnis išsamaus patikrinimo (due diligence) procesas. Jis apima visų tiekėjų (tiek fizinių, tiek juridinių asmenų) sankcijų patikrą, siekiant įvertinti su sankcijomis susijusią riziką, saulės parkų infrastruktūros tiekėjų patikrą EBPO specifinių atvejų duomenų bazėje bei reikalavimą užpildyti tiekimo grandinės valdymo klausimyną. Šis klausimynas apima temas, susijusias su atitiktimi ir verslo etika, tiekėjo elgesio kodeksu ir vaikų darbu. Be to, saulės parkų infrastruktūros tiekėjai ir saulės elektrinių plėtotojai privalo laikytis Tiekėjo elgesio kodekso, kuris yra integruotas į tiekimo sutartis ir apima teisės aktų laikymąsi, darbo teisės reikalavimus, žmogaus teises, darbuotojų sveikatą ir saugą, aplinkos apsaugą, verslo integralumą ir interesų konfliktų politiką. Tiekėjai taip pat atsako už atitikties užtikrinimą visoje savo tiekimo grandinėje ir privalo pranešti apie bet kokius pažeidimus – pažeidimai gali lemti tiekėjo suspendavimą arba veiksmų koregavimo dialogą.

Subfondas supranta žmogaus teisių pažeidimų riziką, susijusią su saulės modulių pirkimu, ypač priverstinio darbo riziką fotovoltinės infrastruktūros tiekimo grandinėje. Tačiau, kaip mažas pirkėjas, turintis ribotą svertą ir ribotas tiekimo alternatyvas dėl Kinijos dominuojančios padėties rinkoje, Subfondas pirmiausia remiasi pačių tiekėjų savideklaracijomis, kad įvertintų atitiktį reikalavimams. Nepaisant šių apribojimų, mes aktyviai stebime sektoriaus praktiką ir reguliavimo pokyčius, kad galėtume koreguoti savo požiūrį, jei atsirastų tinkamesnės tiekimo galimybės.

III Finansinio produkto tvarių investicijų tikslas

Koks yra finansinio produkto tvarių investicijų tikslas?

Subfondo tikslas – patikėtą turtą investuoti į tvarius Europoje esančius (ar būsimus) atsinaujinančios energetikos ir (arba) kitus infrastruktūros objektus bei iš to uždirbti aukštesnę nei vidutinę pagal riziką pakoreguotą grąžą. Subfondo tvarių investicijų tikslai yra šie:

- sukurti portfelį iš aukštos kokybės atsinaujinančiųjų išteklių energijos projektų. Be to, Subfondas siekia prisidėti prie pasaulio aplinkos, investuodamas į saulės fotovoltinius įrenginius ir skatindamas naudoti atsinaujinančiųjų išteklių energiją (kartu suteikiant investuotojams galimybę aktyviai, išmatuojamai ir ilgam prisidėti prie išmetamo CO2 kiekio mažinimo);
- svariai prisidėti prie aplinkos tikslo – klimato kaitos švelninimo, kaip apibrėžta ES Reglamente 2020/852.

IV Investavimo strategija

Kokia yra šio finansinio produkto investavimo strategija, taikoma tvarių investicijų tikslui pasiekti?

Siekiant Subfondo tikslo bus investuojama į ankstyvos (angl. green field) ir vidutinės (angl. brown field) vystymo stadijos atsinaujinančios energetikos (saulės, vėjo, biudujų ir kt.) projektus, kurie apims, įskaitant, bet neapsiribojant, (i) naujų jėgainių statybą, (ii) jau veikiančių jėgainių įsigijimą, (iii) jėgainių eksploatavimui reikalingos infrastruktūros sukūrimą ir (arba) įsigijimą bei (iv) efektyvų turimų jėgainių valdymą.

Visos Subfondo investicijos turi:

- atitikti ES taksonomijos suderinimo kriterijus;
- laikytis Atsakingo investavimo ir tvarumo rizikos integravimo politikos, susijusios su aplinkos, socialiniais ir valdymo reikalavimais (kartais atnaujinama).

Subfondas investuoja į saulės fotovoltinius įrenginius. Investavimo procedūros užtikrina, kad tvarių investicijų tikslas – svariai prisidėti prie klimato kaitos švelninimo – visada būtų vienas jo prioritetų.

Kokia yra investuojamųjų bendrovių gero valdymo praktikos vertinimo politika ?

Subfondas investuoja per bendroves (SPV), kurios neturi darbuotojų, jų direktoriai yra nevykdomieji, o jų kasdienė veikla, įskaitant investicijų valdymą bei administravimą, perduodama išorės paslaugų teikėjams. Gerosios valdymo praktikos, įskaitant santykius su vietos tiekėjais, reguliavimo institucijomis, bendruomene ir kitais pagrindiniais suinteresuotaisiais subjektais, vertinimas yra išsamaus patikrinimo prieš investuojant dalis. Tačiau dėl to, kad Subfondas investuoja į ankstyvojo etapo atsinaujinančiųjų išteklių energijos (saulės) projektus, t. y. investicijos per bendroves (SPV), tradiciniai susirūpinimą keliantys klausimai dėl valdymo ir šių problemų sprendimo metodai, pvz., akcininkų balsavimas ir ataskaitų teikimo standartų nustatymas tiesioginiams investicijų valdytojams, Subfondui nėra aktualūs.

Kokia yra minimali dalis, kuria įsipareigota sumažinti investicijų mastą, į kurią atsižvelgiama prieš pradedant taikyti tą investavimo strategiją?

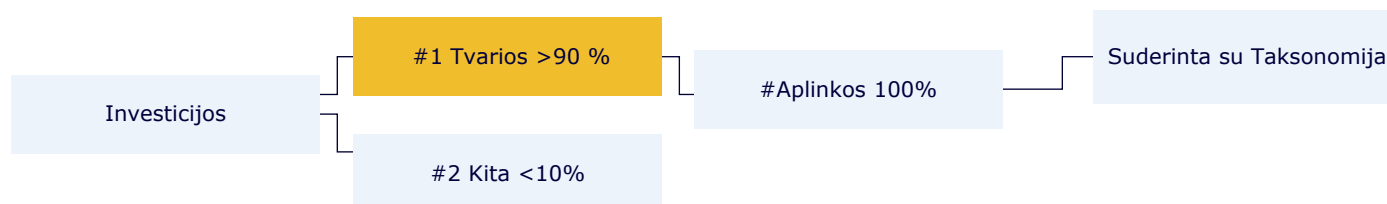
Nenustatyta.

V Investicijų dalis

Koks yra turto paskirstymas ir kokia yra minimali tvarių investicijų dalis?

Pagal privalomus investavimo strategijos elementus Subfondas siekia, kad 90 proc. investicijų atitiktų tvarių investicijų tikslą, tačiau apie 10 proc. lėšų gali būti laikomos grynaisiais pinigais veiklos, likvidumo valdymo ir apsidraudimo tikslais.

Toliau esančioje diagramoje pateikiamas planuojamas Fondo turto paskirstymas.



#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos – finansinio produkto investicijos, naudojamos finansiniu produktu skatinamiems aplinkos ar socialiniams ypatumams užtikrinti.

#2 Kitos investicijos — likusios finansinio produkto investicijos, kurios nėra suderintos su aplinkos ar socialiniais ypatumais ir nėra laikomos tvariomis investicijomis.

Kategorija „#1 Suderintos su A/S ypatumais investicijos“ apima:

- pakategorę „#1Tvarios“, kurią sudaro tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos ar socialinių tikslų;
- pakategorę „#1B Kitos suderintos su A/S ypatumais investicijos“, kurią sudaro su aplinkos ar socialiniais ypatumais suderintos investicijos, nelaikomos tvariomis investicijomis.

Kaip naudojant išvestines finansines priemones yra užtikrinami finansiniu produktu skatinami aplinkos ar socialiniai ypatumai?

Subfondas ketina naudoti pagamintos elektros energijos kainų apdraudimo sandorius ar susijusias išvestines finansines priemones, kad užtikrintų pastovų pajamų iš elektros energijos gamybos srautą ir gebėjimą finansuoti projektų plėtrą bankų bei kitų finansų įstaigų skola. Subfondas gali kartais naudoti išvestines finansines priemones, pvz., ateities, pasirinkimo ir apsigėitimo sandorius (toliau kartu – Išvestinės finansinės priemonės), kad apsaugotų Subfondą nuo palūkanų normų, valiutų kainų svyravimų. Išvestinės finansinės priemonės nebus naudojamos kaip įrankis Subfondo tvarių investicijų tikslui pasiekti, išskyrus atvejus, kai Išvestinės finansinės priemonės naudojamos projektų pelningumui užtikrinti. Subfondas atsižvelgia į minimalias ESG apsaugos priemones, įskaitant tai, kad Išvestinėmis finansinėmis priemonėmis turi būti prekiaujama reguliuojamoje rinkoje arba privačiu susitarimu (ne biržos sandoriu), sudarytu su pirmos klasės finansų įstaigomis arba geros reputacijos subjektais, kurių specializacija – šios rūšies sandoriai.

Kokiu minimaliu mastu tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo, yra suderintos su ES taksonomija?

Subfondas siekia visas savo investicijas į projektus suderinti su ES taksonomijos reikalavimais, tačiau investicijų atitikčiai patvirtinti auditorių ar trečiųjų šalių patvirtinimas nėra reikalingas ir nebus atliekamas.

Ar finansinis produktas investuoja į su iškastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energija susijusią veiklą, atitinkančią ES taksonomiją¹?

Taip:

Į iškastines dujas Į branduolinę energiją

✗ Ne

Toliau pateiktose dviejose diagramose žalia spalva pažymėta investicijų, kurios suderintos su ES taksonomija, mažiausia procentinė dalis. Kadangi nėra tinkamos metodikos, pagal kurią būtų galima nustatyti valstybės obligacijų suderinimą su taksonomija*, pirmojoje diagramoje parodytas suderinimas su taksonomija visų finansinio produkto investicijų, įskaitant valstybės obligacijas, atžvilgiu, o antrojoje diagramoje — tik finansinio produkto investicijų, išskyrus valstybės obligacijas, atžvilgiu.

1. Su taksonomija suderintos investicijos, įskaitant valstybės obligacijas*



2. Su taksonomija suderintos investicijos, išskyrus valstybės obligacijas*



* Šiose diagramose valstybės obligacijos apima visas valstybės garantija užtikrintų skolų pozicijas.

Kokią minimalią dalį sudaro investicijos į pereinamąją ir įgalinančią veiklą dalis?

Fondas neturi tikslo tvariai investuoti ir neįsipareigoja tvariai investuoti.

¹Su iškastinėmis dujomis ir (arba) branduoline energija susijusi veikla atitinka ES taksonomiją tik tuo atveju, kai prisidedama prie klimato kaitos ribojimo (klimato kaitos švelninimo), ir nedaroma reikšmingos žalos jokiai ES taksonomijos tikslui (žr. aiškinamąją pastabą kairėje pusėje). Visi ES taksonomiją atitinkančios iškastinių dujų ir branduolinės energijos ekonominės veiklos kriterijai nustatyti Komisijos deleguotajame reglamente (ES) 2022/1214.

Kokią minimalią dalį sudaro su ES taksonomija nesuderintos tvarios investicijos, kuriomis siekiama aplinkos tikslo?

Tokių investicijų neplanuojama atlikti.

Kokią minimalią dalį sudaro socialiai tvarių investicijų dalis?

Tokių investicijų neplanuojama atlikti.

Kokios investicijos įtrauktos į kategoriją „#2 Kitos“, koks yra jų tikslas ir ar yra kokių nors būtinųjų aplinkos ar socialinių apsaugos priemonių?

Apie 10 proc. turto gali būti laikomos grynaisiais pinigais veiklos, likvidumo valdymo ir apsidraudimo tikslais.

VI Tvarių investicijų tikslo stebėseną

Kaip per visą finansinio produkto gyvavimo ciklą stebimas tvarių investicijų tikslas ir tvarumo rodikliai, taikomi tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui įvertinti, įskaitant susijusius vidaus ar išorės kontrolės mechanizmus?

Subfondas naudoja įvairius tvarumo rodiklius, kad įvertintų savo tvarių investicijų tikslo įgyvendinimą, visų pirma šiuos pagrindinius veiklos rezultatų rodiklius:

- įrengtus atsinaujinančiųjų išteklių energijos pajėgumus – MW, pripažįstamus nuo generavimo įrenginio paleidimo;
- pagamintos atsinaujinančiųjų išteklių energijos kiekį – MWh, parduotą į tinklą ir apskaitomą pagal sąskaitas faktūras;
- išvengtą išmetamo CO₂ kiekį – CO₂e tonomis, apskaičiuotą pagal formulę:

$$\text{Išvengtos emisijos} = \text{pagaminta atsinaujinanti energija} \times \text{tinklo emisijų koeficientas}$$

Naujausi šalies emisijų koeficientai imami iš šios duomenų bazės: <https://www.aib-net.org/facts/european-residual-mix>

Per visą Subfondo finansinio produkto gyvavimo ciklą tvarių investicijų tikslas ir jo įgyvendinimui vertinti taikomi tvarumo rodikliai stebimi pagal aiškiai apibrėžtą procesą. Vidaus kontrolės mechanizmai apima patvirtintas duomenų rinkimo ir ataskaitų teikimo procedūras, užtikrinančias duomenų nuoseklumą ir patikimumą. Pažangą vertina ir prižiūri Subfondo investicinis komitetas bei Valdymo įmonės vadovybė, reguliariai nagrinėję rezultatus ir priimančios sprendimus dėl tolesnių veiksmų, kad būtų pasiekti nustatyti tikslai.

Išorės kontrolės mechanizmai grindžiami objektyviai patikrinamais rodikliais. Pavyzdžiui, pagamintos atsinaujinančios energijos kiekis apskaičiuojamas remiantis trečiųjų šalių pateiktomis sąskaitomis už į tinklą parduotą energiją, o išvengtos emisijos skaičiuojamos pagal naujausius šalių emisijų koeficientus, skelbiamus išorės duomenų bazėje. Tai leidžia užtikrinti rezultatų skaidrumą ir objektyvumą, o prireikus sudaro galimybę atlikti išorinį patikrinimą.

VII Metodika

Kokios yra metodikos, taikomos vertinant, ar pasiektas tvarių investicijų tikslas, ir kaip taikomi tvarumo rodikliai siekiant įvertinti, ar pasiektas tas tvarių investicijų tikslas?

Kaip nurodyta pirmiau, pažangos, padarytos siekiant tvarių investicijų tikslų, stebėseną visų pirma grindžiama išmetamo ŠESD kiekio ir iškastinio kuro suvartojimo, kurio išvengiama dėl portfeliui priklausančių saulės energijos išteklių gamybos pajėgumų (ir faktinės gamybos), apskaičiavimu. Išvengtas išmetamas ŠESD kiekis apskaičiuojamas atsižvelgiant į turimą ir grindžiamas iš turto pagaminta elektros energija (matuojama taikant matavimo metodą) ir tarptautiniu mastu pripažintais suderintais perskaičiavimo koeficientais, kuriuos paskelbė ir prižiūri DOE. Taikant šią viešai prieinamą ir visuotinai pripažintą metodiką ŠESD išvengimas nustatomas lyginant išmetamą kiekį, susijusį su portfeliu, su priešingos padėties scenarijumi (ribinis tinklo išmetamųjų teršalų kiekis).

VIII Duomenų šaltiniai ir tvarkymas

Kokie duomenų šaltiniai buvo naudojami siekiant finansinio produkto tvarių investicijų tikslo?

Norint apskaičiuoti išmetamųjų teršalų ir iškastinio kuro, kurių buvo išvengta, kiekius, grynąją atsinaujinančiųjų išteklių energijos gamybą reikia padauginti iš atitinkamų perskaičiavimo koeficientų.

Grynoji atsinaujinančiųjų išteklių energijos gamyba priklauso nuo konkretaus turto ir, priklausomai nuo to, ar duomenys yra prognozuojami, ar paremti faktiškai pagaminta elektros energija, išteklius sudaro:

- faktinė Subfondo turto gamyba (matuojama); arba
- prognozavimo tikslais reikalingi Subfondo turto gamybos pajėgumai (pateikiami techniniuose dokumentuose ir specifikacijose).

Turto gamybos duomenys matuojami ir fiksuojami remiantis skaitiklio originalios įrangos gamintojo nustatyto pagrindu.

Duomenis tvarko ir jų kokybę tikrina vidaus darbuotojai.

Apskaičiuojamos tik išvengto išmetamųjų teršalų kiekio prognozės ir susiję tikėtini ir (arba) numatomi gamybos duomenys. Šis įvertis grindžiamas turto pajėgumu, panaudojimu ir turto veikimo trukme.

Be to, svarbu pažymėti, kad nors suderinti koeficientai yra pripažįstami tarptautiniu mastu, jie grindžiami konkrečios šalies vidurkiais ir (arba) skaičiavimais ir susijusiais alternatyvių elektros energijos šaltinių statybos planais.

Kokios priemonės taikomis, siekiant užtikrinti duomenų kokybę?

Siekiant užtikrinti duomenų kokybę, visi su projektų vystymu ir elektrinių operavimu susiję duomenys yra valdomi tiesiogiai Subfondo, kuris pats atsako už projektų vystymą ir veiklos kontrolę. Tai leidžia užtikrinti duomenų šaltinių patikimumą, pilnumą ir nuoseklumą. Duomenys renkami pagal nustatytas vidines procedūras, o pagrindiniai rodikliai (instaliuota galia, pagamintos energijos kiekis) tikrinami pagal faktinius skaitiklių rodmenis ir sąskaitas. Įvertinti rodikliai (pvz. išvengtos emisijos) apskaičiuojami pagal patvirtintas metodikas, naudojant viešai prieinamus emisijų koeficientus. Tokia praktika sumažina klaidų riziką ir sudaro galimybę atlikti išorinį patikrinimą.

Kaip tvarkomi duomenys?

Visi su projektų vystymu ir elektrinių operavimu susiję duomenys tvarkomi tiesiogiai Subfondo, kuris atsako už jų rinkimą, saugojimą ir atnaujinimą. Duomenys kaupiami pagal nustatytas vidines procedūras ir centralizuotai saugomi, kad būtų užtikrintas jų vientisumas, nuoseklumas ir galimybė atsekti pakeitimus. Pagrindiniai veiklos rodikliai registruojami remiantis faktiniais skaitiklių duomenimis ir sąskaitomis, o apskaičiuoti rodikliai (pvz. išvengtos emisijos) skaičiuojami naudojant patvirtintas metodikas ir išorės duomenų šaltinius. Tokia duomenų tvarkymo sistema leidžia užtikrinti patikimą ataskaitų teikimą ir sudaro sąlygas vidaus bei išorės peržiūroms.

Kokia dalis duomenų yra įvertinti (*estimated*)?

Dauguma Subfondo taikomų tvarumo rodiklių grindžiami faktiniais duomenimis – instaliuota galia ir pagamintos elektros energijos kiekis nustatomi pagal faktinius skaitiklių rodmenis ir sąskaitas už į tinklą parduotą energiją. Įvertintų (*estimated*) duomenų dalis apsiriboja skaičiavimais, atliekamais siekiant nustatyti išvengtas emisijas bei kai kuriuos PAI rodiklius, pavyzdžiui, šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijas iš statybos proceso ar nepanaudotų atliekų santykį. Šie rodikliai apskaičiuojami naudojant specialiai Subfondui parengtas skaičiuokles ir viešai prieinamus emisijų koeficientus.

IX Metodologijų ir duomenų apribojimai

Kokie yra taikomų metodikų ir duomenų apribojimai?

- Išvengtų emisijų pobūdis ir apskaičiavimų teorinė prigimtis

Išvengtos emisijos yra išvestinis rodiklis, apskaičiuojamas daugelio parametų pagrindu. Apskaičiavimai atspindi teorinį kiekį, remiantis pagamintos atsinaujinančios energijos duomenimis ir nacionaliniais tinklo emisijų koeficientais. Dėl to šie skaičiai suteikia informacinį įvertinimą, bet negali būti laikomi tiesioginiu faktiniu emisijų sumažėjimu, kuris būtų patvirtintas tiesioginiais matavimais visose sistemos grandyse.

- Nacionalinių emisijų koeficientų laiko delsos rizika

Emisijų koeficientai naudojami iš viešų duomenų bazių, kurių atnaujinimai gali vėluoti. Tai reiškia, kad apskaičiavimuose gali būti naudojami istoriniai ar laikinai neatnaujinti vidurkiai, o tai lemia papildomą neapibrėžtumą rezultatuose.

- Metodikų ir modelių prielaidų įtaka rezultatams

Klimato rizikų vertinimas ir scenarijų modeliavimas yra metodologiniai vertinimai, grindžiami trečiųjų šalių modeliais ir prielaidomis. Modelių rezultatai labai priklauso nuo prielaidų apie ateities klimato sąlygas, insoliaciją, technologijų našumą ir infrastruktūros pažeidžiamumą, todėl tikrumas nėra absoliutus.

- Įvertintų (*estimated*) PAI rodiklių apribojimai

Kai kurie poveikio rodikliai, pvz., ŠESD emisijos iš statybos proceso ir neperdirbtų atliekų kiekis yra apskaičiuojami naudojant specialias skaičiuokles ir prielaidų rinkinius. Tokie apskaičiavimai yra įvertinimai, kuriuos reikėtų traktuoti kaip orientacinius, o ne kaip tiesioginį matavimą.

- Duomenų tiekėjų ir savideklaracijų patikimumo rizika

Kai kuri informacija grindžiama tiekėjų pateiktais duomenimis arba savideklaracijomis. Yra rizika, kad tiekėjų pateikta informacija apie tiekimo grandinės socialinius ar aplinkos aspektus gali būti iš dalies netiksli arba nepakankamai įrodoma. Subfondo galimybės vykdyti plataus masto tiekėjų priežiūrą yra ribotos dėl Subfondo dydžio ir išteklių.

- Ribotos galimybės pilnai patvirtinti klimato poveikio priežastinius ryšius projekto lygmenyje

Nors atliekami scenarijų modeliavimai ir rizikų vertinimai, negalima visiškai patikimai prognozuoti, kaip klimato kaitos pokyčiai konkrečiai paveiks kiekvieną objektą per visą eksploatacijos laikotarpį. Tai lemia neatitikimą tarp modelio rezultatų ir realaus poveikio.

Koks yra apribojimų poveikis tvarių investicijų tikslo įgyvendinimui?

Taikomų metodikų ir duomenų apribojimai neturi tiesioginio poveikio tvarių investicijų tikslo – kovos su klimato kaita – įgyvendinimui. Subfondo investicinė veikla ir toliau yra orientuota į atsinaujinančios energijos gamybos plėtrą ir šiltnamio efektą sukeliančių dujų emisijų mažinimą. Apribojimai daugiausia veikia tik poveikio matavimo tikslumą ir gali lemti tam tikrą neapibrėžtumą vertinant pasiektus rezultatus, tačiau jie nekeičia faktinio poveikio, kurį sukuria investicijos. Tokiu būdu pagrindinis tvarus tikslas išlieka įgyvendinamas, o apribojimų įtaka yra susijusi su ataskaitų kokybe ir rezultatų interpretacija, o ne su realiu poveikiu klimatui.

X Išsamus patikrinimas

Kokios priemonės taikomos atliekant šį išsamų pagrindinio turto patikrinimą?

Taikomi standartiniai procesai, apimantys teisinį, techninį, ESG, finansinį ir mokestinį patikrinimą, kurį atlieka atitinkami konsultantai (arba vidaus darbuotojai), kad išryškėtų bet kokie svarbūs su įmone, nuosavybe, planavimu, aplinkos, bendruomene ar kiti susiję klausimai. Išsamus patikrinimas apima visus pirmiau nurodytuose skirsniuose nustatytus ir aprašytus aspektus. Vykdydamas siūlomą plėtros veiklą, Subfondas atlieka išsamų patikrinimą ir vertina vietos ir projekto gyvybingumą ir tinkamumą (šie vertinimai apima poveikio aplinkai vertinimus). Visi rezultatai pateikiami kaip planavimo paraiškos dalis, o poveikis (jei yra) įtraukiamas į projektą ir bendrą projekto pasiūlymą.

XI Dalyvavimo politika

Kaip dalyvavimo politika įgyvendinama tais atvejais, kai dalyvavimas yra tvarių investicijų tikslo dalis, įskaitant visas valdymo procedūras, taikomas sprendžiant su tvarumu susijusius ginčus investuojamosiose bendrovėse?

Subfondas neinvestuoja į veiklą vykdančias įmones – tik į atsinaujinančiųjų išteklių energijos įrenginius, kurie dažniausiai yra SPV (specialiosios paskirties bendrovėse). Dalyvavimo strategija apima verslo partnerius, bendruomenes, vadovų komandą ir darbuotojus, tiekėjus, pramonės asociacijas ir iniciatyvas. Subfondas tikisi, kad visos suinteresuotos šalys bus susipažinusios su Dalyvavimo politika, standartais ir reikalavimais. Jei reikės, Subfondas taip pat sieks bendradarbiauti su vyriausybėmis agentūromis arba reguliavimo institucijomis, kad būtų pasiekti investicijų strategijos poveikio darniam vystymuisi tikslai. Tokiu įsipareigojimu nesiekama nederamai paveikti politinio proceso.

Daugiau konkrečios informacijos apie produktą rasite svetainėje www.invl.com.

Versija	Keitimai	Data
Nr. 1	Pirmoji versija	2023-07-01
Nr. 2	Sumažinti tvarių investicijų dalis iš 100% į 90%. Apie 10% yra palikta dėl likvidumo.	2023-08-01
Nr. 3	Atnaujinti ir detalizuoti procesai.	2025-09-29