

ΣΤ.Ε.ΛΑΥΡΕΝΤΑΚΗΣ ΧΡΗΜ/ΚΗ ΑΕΠΕΥ

ΣΟΦΟΚΛΕΟΥΣ 7-9 (3^{ος} όροφος) ,105 59 ΑΘΗΝΑ

ΑΦΜ :094325304,ΑΡ.Μ.Α.Ε 24316/06/Β/91/38



**ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088 – SFDR
(Sustainable Finance Disclosure Regulation) ΟΠΩΣ ΤΡΟΠΟΠΟΙΗΘΗΚΕ ΜΕ ΤΟΝ
ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ ΕΕ 2020/852**

Οι απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation –«SFDR») καθιστά την εταιρεία μας υπόχρη ως συμμετέχων σε χρηματοπιστωτική αγορά στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών να δημοσιεύει πληροφορίες σχετικά με την εξέταση ή μη των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αειφορίας.

Ως παράγοντες αειφορίας σύμφωνα με τον Κανονισμό ορίζονται σε θέματα 1) που σχετίζονται με το περιβάλλον, 2) με την κοινωνία και τα ανθρώπινα δικαιώματα και 3) με την δομή εταιρικής διακυβέρνησης.

Εκτιμώντας δεόντως το μικρό μέγεθος, τη φύση και την χαμηλή κλίμακα των δραστηριοτήτων της εταιρείας μας καθώς και τα περιορισμένα είδη των χρηματοπιστωτικών προϊόντων που διαθέτει, η εταιρεία μας δεν λαμβάνει υπ' όψιν τις τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας και δεν ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει. Αυτό επίσης οφείλεται και στο ότι είναι οι απαιτούμενες πληροφορίες από όλους τους εκδότες των χρηματοπιστωτικών προϊόντων στο Ελληνικό Χρηματιστήριο, που θα έπρεπε να εξετάζει η εταιρεία μας, όπως προσδιορίζονται από τον κανονισμό δεν είναι επαρκείς και διαθέσιμες σε εμάς.

Η εταιρεία μας πάντα διατηρεί την υποχρέωση ως συμμετέχον στις χρηματοπιστωτικές αγορές να ενεργεί προς το βέλτιστο συμφέρον των τελικών επενδυτών. Οπότε εφόσον στο μέλλον το μέγεθος, η φύση και η κλίμακα δραστηριοτήτων της μεταβληθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε η δραστηριότητα αναφορικά με την παροχή επενδυτικών συμβουλών να είναι σημαντικά μεγάλη σε επίπεδο εταιρείας αλλά και σε συνολικό επίπεδο αγοράς, η εταιρεία θα επανεξετάσει τις πολιτικές της και θα ενσωματώσει τις σχετικές διαδικασίες με τις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης.

Η πολιτική αποδοχών της εταιρείας μας, όσον αφορά τις επενδυτικές συμβουλές τους, προωθούν την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς δεν υφίσταται κανένα οικονομικό όφελος ή άλλης φύσεως κίνητρο προς τα στελέχη της εταιρείας για προώθηση προϊόντων τα οποία θα μπορούσαν να έχουν δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

Ενημέρωση επενδυτών

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 της 18ης Ιουνίου 2020 σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (γνωστός ως Κανονισμός Ταξινόμιας/Ταξονομία Regulation) τέθηκε σε ισχύ το καλοκαίρι του 2021.

Σκοπός του είναι να θέσει τα κριτήρια με τα οποία προσδιορίζεται αν μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται περιβαλλοντικά βιώσιμη, προκειμένου στη συνέχεια να προσδιοριστεί ο βαθμός στον οποίο μία επένδυση είναι περιβαλλοντικά βιώσιμη.

Απώτερος στόχος είναι οι επενδυτές να γνωρίζουν και να κατανοούν τον βαθμό περιβαλλοντικής βιωσιμότητας κάθε επένδυσης. Η εν λόγω ενημέρωση των επενδυτών διενεργείται τόσο μέσω των σχετικών πληροφοριών που δημοσιοποιούν οι ίδιες οι επιχειρήσεις, όσο και μέσω των πληροφοριών που οι διαχειριστές κεφαλαίων και οι θεσμικοί επενδυτές που διαθέτουν χρηματοπιστωτικά προϊόντα δημοσιοποιούν ως προς τον τρόπο και τον βαθμό στον οποίο χρησιμοποιούν τα κριτήρια για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες για τον καθορισμό της περιβαλλοντικής βιωσιμότητας των επενδύσεών τους (η άντληση των εν λόγω στοιχείων γίνεται και από τη δημοσιοποίηση πληροφοριών εκ μέρους των επιχειρήσεων).

Βιωσιμότητα (ή Αειφορία)

Είναι ένα πρότυπο παραγωγής που στοχεύει στο καλύτερο οικονομικό αποτέλεσμα τόσο για τον άνθρωπο όσο και για το φυσικό περιβάλλον, τόσο στο παρόν όσο και στο αόριστο μέλλον. Βασικό της στοιχείο είναι η ισορροπία μεταξύ παραγωγής αγαθών και πρώτης ύλης. Στόχος των βιώσιμων διαδικασιών είναι να επιτύχουν περισσότερη παραγωγή με μικρότερη δαπάνη πρώτης ύλης, γι' αυτό η βιωσιμότητα αναφέρεται μαζί με την ανακύκλωση, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και τον βιοκλιματικό σχεδιασμό. Η βιωσιμότητα υπονοεί ότι οι φυσικοί πόροι υφίστανται εκμετάλλευση με ρυθμό μικρότερο από αυτόν με τον οποίον ανανεώνονται, διαφορετικά λαμβάνει χώρα περιβαλλοντική υποβάθμιση. Θεωρητικά, το μακροπρόθεσμο αποτέλεσμα της περιβαλλοντικής υποβάθμισης είναι η ανικανότητα του γήινου οικοσυστήματος να υποστηρίξει την ανθρώπινη ζωή (οικολογική κρίση). Κατ' επέκταση, στο πολιτικό πεδίο, ο όρος βιωσιμότητα μπορεί να σχετίζεται με τη διατήρηση της κοινωνικής συνοχής, τόσο στο παρόν όσο και στο αόριστο μέλλον. Η έννοια της βιωσιμότητας επομένως, στο πλαίσιο μίας αναλυτικότερης προσέγγισης, μπορεί να υποδιαιρεθεί σε «περιβαλλοντική βιωσιμότητα», «οικονομική βιωσιμότητα» και «πολιτικοκοινωνική βιωσιμότητα». Οι τρεις αυτές κατηγορίες βιωσιμότητας αλληλοεπιδρούν αλλά δεν ταυτίζονται απαραίτητα ως αντικειμενικοί στόχοι.

Βιώσιμη ανάπτυξη

Η βιώσιμη ανάπτυξη αναφέρεται στην οικονομική ανάπτυξη που σχεδιάζεται και υλοποιείται λαμβάνοντας υπόψη την προστασία του περιβάλλοντος και τη βιωσιμότητα. Γνώμονας της αειφορίας είναι η μέγιστη δυνατή απολαβή αγαθών από το περιβάλλον, χωρίς όμως να διακόπτεται η φυσική παραγωγή αυτών των προϊόντων σε ικανοποιητική ποσότητα και στο μέλλον. Η βιώσιμη ανάπτυξη προϋποθέτει ανάπτυξη των παραγωγικών δομών της οικονομίας παράλληλα με τις υποδομές για μία ευαίσθητη στάση απέναντι στο φυσικό περιβάλλον και στα οικολογικά προβλήματα (όπως ορίζουν παραδοσιακές επιστήμες σαν τη γεωγραφία). Η βιωσιμότητα υπονοεί ότι οι φυσικοί πόροι υφίστανται εκμετάλλευση με ρυθμό μικρότερο από αυτόν με τον οποίο ανανεώνονται, διαφορετικά λαμβάνει χώρα περιβαλλοντική υποβάθμιση. Θεωρητικά, το μακροπρόθεσμο αποτέλεσμα της περιβαλλοντικής υποβάθμισης είναι η ανικανότητα του γήινου οικοσυστήματος να υποστηρίξει την ανθρώπινη ζωή (οικολογική κρίση).

Κλιματική αλλαγή

Με τον όρο κλιματική αλλαγή αναφερόμαστε στη μεταβολή του παγκοσμίου κλίματος και ειδικότερα σε μεταβολές των μετεωρολογικών συνθηκών που εκτείνονται σε μεγάλη χρονική κλίμακα. Τέτοιου τύπου μεταβολές περιλαμβάνουν στατιστικά σημαντικές διακυμάνσεις ως προς τη μέση κατάσταση του κλίματος ή τη μεταβλητότά του, που εκτείνονται σε βάθος χρόνου δεκαετιών ή περισσότερων ακόμα ετών. Οι κλιματικές αλλαγές οφείλονται σε φυσικές διαδικασίες, καθώς και σε ανθρώπινες δραστηριότητες με επιπτώσεις στο κλίμα, όπως η τροποποίηση της σύνθεσης της ατμόσφαιρας. Στη Σύμβαση-Πλαίσιο των Ηνωμένων Εθνών για τις Κλιματικές Μεταβολές (UNFCCC), η κλιματική αλλαγή ορίζεται ειδικότερα ως η μεταβολή στο κλίμα που οφείλεται άμεσα ή έμμεσα σε ανθρώπινες δραστηριότητες, διακρίνοντας τον όρο από την κλιματική μεταβλητότητα που έχει φυσικά αίτια.

Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου

Οι εκπομπές αερίων θερμοκηπίου είναι εκπομπές αερίων στην ατμόσφαιρα που δημιουργούν το φαινόμενο θερμοκηπίου και προκαλούν την κλιματική αλλαγή. Το διοξείδιο του άνθρακα αποτελεί το σημαντικότερο αέριο θερμοκηπίου. Κυρίως, η παραγωγή του οφείλεται σε ανθρώπινες δραστηριότητες. Άλλα αέρια θερμοκηπίου (όπως το μεθάνιο, το υποξείδιο του αζώτου και οι φθοροχλωράνθρακες) εκπέμπονται σε μικρότερες ποσότητες, ωστόσο παγιδεύουν τη θερμότητα με πολύ πιο αποτελεσματικό τρόπο από το διοξείδιο του άνθρακα, και σε ορισμένες περιπτώσεις αποδεικνύονται πολύ ισχυρότερα. Οι εκπομπές προέρχονται από διάφορους τομείς δραστηριοτήτων, αλλά το μεγαλύτερο μερίδιο για το 2016 κατέχει η ενέργεια (ηλεκτρισμός, θέρμανση και μεταφορές) με συνεισφορά 73,2% των συνολικών εκπομπών. Άλλοι τομείς που συνεισφέρουν εκπομπές είναι η γεωργία (συμπεριλαμβάνοντας τη δασοκομία και τη χρήση γης) με 18,4%, η βιομηχανία με 5,2% και τα απορρίμματα με 3,2%. Τα αέρια του θερμοκηπίου παραμένουν στην ατμόσφαιρα για περιόδους που κυμαίνονται από μερικά χρόνια έως χιλιάδες χρόνια. Έχουν συνεπώς παγκόσμιο αντίκτυπο, ανεξάρτητα από τον τόπο αρχικής εκπομπής τους.

Greenwashing

Ψευδοοικολογική ταυτότητα, η πρακτική απόκτησης αθέμιτου ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος με τη σύσταση ενός χρηματοπιστωτικού μέσου ως φιλικού προς το περιβάλλον ή βιώσιμου, ενώ στην πραγματικότητα το εν λόγω χρηματοπιστωτικό μέσο δεν πληροί βασικά περιβαλλοντικά πρότυπα ή άλλα πρότυπα βιωσιμότητας. (Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852)

Πράσινα Ομόλογα

Τα πράσινα ομόλογα είναι χρηματοπιστωτικά μέσα σταθερού εισοδήματος (ομόλογα) που χρησιμοποιούνται για τη χρηματοδότηση έργων που έχουν θετικά περιβαλλοντικά ή/και κλιματικά οφέλη. Ακολουθούν τις Αρχές Πράσινων Ομολόγων που ορίζονται από τη Διεθνή Ένωση Κεφαλαιαγοράς (ICMA) και τα έσοδα από την έκδοση των οποίων θα χρησιμοποιηθούν για τους προκαθορισμένους τύπους έργων. Διαφέρουν από τα Ομόλογα Αειφορίας στο ό,τι τα τελευταία πρέπει επίσης να έχουν θετικό κοινωνικό αποτέλεσμα, εκτός από απλώς να έχουν θετικό αντίκτυπο στο περιβάλλον.

Ομόλογα Βιωσιμότητας/Αειφορίας (Sustainability Bonds)

Τα ομόλογα βιωσιμότητας είναι χρηματοοικονομικά μέσα σταθερού εισοδήματος (ομόλογα) όπου τα έσοδα θα χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για τη χρηματοδότηση ή την αναχρηματοδότηση ενός συνδυασμού Πράσινων και Κοινωνικών Έργων και τα οποία ευθυγραμμίζονται με τα τέσσερα βασικά στοιχεία της Διεθνούς Ένωσης Κεφαλαιαγοράς (ICMA) Αρχές Πράσινων Ομολόγων και Αρχές Κοινωνικών Ομολόγων. Η κύρια διαφορά μεταξύ των πράσινων, κοινωνικών ομολόγων και ομολόγων βιωσιμότητας έγκειται στις βιώσιμες κατηγορίες τους για την κατανομή των εσόδων, τα ομόλογα βιωσιμότητας που πρέπει να συνδυάζουν κοινωνικές και πράσινες κατηγορίες. Παράγοντες Βιωσιμότητας/Αειφορίας (ESG): Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και δωροδοκίας. Προτιμήσεις Βιωσιμότητας: Η επιλογή ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη σχετικά με το αν και κατά πόσον ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα θα πρέπει να περιληφθούν στην επένδυσή του: α) Χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης καθορίζει ότι μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις όπως ορίζονται στο (άρθρο 2 σημείο 1) του κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου β) Χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο ο πελάτης ή ο δυνητικός πελάτης καθορίζει ότι μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στο (άρθρο 2 σημείο 17) του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου γ) Χρηματοπιστωτικό μέσο που λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας, στο οποίο τα ποιοτικά ή ποσοτικά στοιχεία που αποδεικνύουν την εν λόγω συνεκτίμηση καθορίζονται από τον πελάτη ή τον δυνητικό πελάτη.

Περιβαλλοντικά βιώσιμη επένδυση

Επένδυση σε μία ή περισσότερες οικονομικές δραστηριότητες οι οποίες χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες. Μια οικονομική δραστηριότητα χαρακτηρίζεται περιβαλλοντικά βιώσιμη όταν (i) συμβάλλει σημαντικά στην επίτευξη ενός ή περισσότερων από τους περιβαλλοντικούς στόχους (ήτοι μετριασμό της κλιματικής αλλαγής, προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων, μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης, προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων), (ii) δεν επιβαρύνει σημαντικά κανέναν από τους περιβαλλοντικούς στόχους.

Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις

Είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων ή συμβουλών στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων καθώς και θέματα καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Αειφόρα επένδυση

Επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, η οποία μετράται με βασικούς δείκτες αποδοτικότητας των πόρων ως προς τη χρήση ενέργειας, ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, πρώτων υλών, υδάτων και γης, ως προς την παραγωγή αποβλήτων και τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, καθώς και ως προς τις επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα και την κυκλική οικονομία, ή επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου, όπως η αντιμετώπιση της ανισότητας, που προωθεί την κοινωνική συνοχή, την κοινωνική ένταξη και τις εργασιακές σχέσεις, ή επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Κίνδυνος Βιωσιμότητας

Νοείται γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης, που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

