

Informacje udostępniane przez spółkę
WARSAW EQUITY ASI sp. z o.o.
jako wewnętrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną
w wykonaniu wymogów wynikających z
Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada
2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w
sektorze usług finansowych (dalej „Rozporządzenie SFDR”)

oraz

ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r.
uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie
regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu
prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyn poważnych szkód", określających
treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników
zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także
określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania
aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych
inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach
internetowych i w sprawozdaniach okresowych (dalej „Rozporządzenie Delegowane
SFDR”)

I. Wprowadzenie

Rozporządzenie SFDR ustanawia zharmonizowane przepisy dla uczestników rynku finansowego i doradców finansowych, dotyczące przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez nich działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.

Spółka WARSAW EQUITY ASI sp. z o.o. (dalej „ZASI” albo „ASI”) jest objęta zakresem stosowania Rozporządzenia SFDR jako:

- **uczestnik rynku finansowego**, ponieważ jest zarządzającym alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ZASI) czyli na gruncie prawa europejskiego zarządzającym alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI);
- **produkt finansowy** ponieważ jest alternatywną spółką inwestycyjnymi (ASI) czyli na gruncie prawa europejskiego alternatywnym funduszem inwestycyjnym (AFI).

Z uwagi na fakt, że ZASI działa jedynie na podstawie wpisu do rejestru prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”), część regulacji Rozporządzenia SFDR zostanie zastosowana na zasadzie analogii zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz stanowiskami Komisji Nadzoru Finansowego.

II. Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

Rozporządzenie SFDR wymaga od uczestników rynku finansowego opublikowania na stronie internetowej informacji na temat strategii wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Zarządzający ASI informuje, że **nie posiada odrębnej, formalnie przyjętej strategii** dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, o której mowa w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR.

Niezależnie od faktu, że Zarządzający ASI nie posiada **odrębnej, formalnie przyjętej strategii** dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, zgodnie z obowiązującą w ASI Strategią Inwestycyjną (pkt V), ASI podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o przeprowadzone przez siebie analizy oraz dane rynkowe. ASI może dodatkowo korzystać z analiz przeprowadzonych przez podmioty trzecie. Proces badania jest wielopłaszczyznowy i dotyczy między innymi aspektu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju czyli zbadania czy występuje sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

III. Przejrzystość w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju na poziomie podmiotu (art. 4 ust. 1 oraz 7 ust. 2 Rozporządzenia SFDR)

W związku z realizacją obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR), Zarządzający ASI informuje, iż **nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w rozumieniu powyższego rozporządzenia.**

Zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu SFDR, przez główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju należy rozumieć skutki, które mają niekorzystny wpływ na kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka oraz przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu.

Zarządzający ASI jednoznacznie oświadcza, że **nie uwzględnia głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.**

Uzasadnieniem powyższego stanowiska jest fakt, iż uwzględnienie tych skutków z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie wiązałoby się z koniecznością

poniesienia znacznych kosztów dodatkowych analiz i wdrożenia odpowiednich mechanizmów raportowych, co – z uwagi na charakter działalności ASI, oferowany profil produktów oraz skalę prowadzonej działalności – istotnie ograniczałoby rentowność ASI. W związku z powyższym, Zarządzający ASI nie zdecydował się na wdrożenie takiego podejścia.

Deklaracja ta stanowi realizację obowiązku wynikającego z art. 4 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia SFDR, zgodnie z którym uczestnik rynku finansowego, który nie uwzględnia głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych, zobowiązany jest do:

1. wyraźnego oświadczenia o ich nieuwzględnianiu oraz
2. przedstawienia indywidualnego, dostosowanego do charakteru działalności uzasadnienia takiej decyzji.

Niniejsze stanowisko dotyczy zarówno poziomu działalności Zarządzającego ASI, jak również zarządzanej przez niego ASI.

W przypadku zmiany podejścia w przyszłości i podjęcia decyzji o uwzględnianiu głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, Zarządzający ASI dokona aktualizacji niniejszej informacji oraz spełni dodatkowe obowiązki ujawnieniowe, o których mowa w art. 4 oraz art. 7 Rozporządzenia SFDR.

IV. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 5 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

Uczestnicy rynku finansowego ujmują w swoich politykach wynagrodzeń informacje o sposobie zapewniania spójności tych polityk z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz publikują te informacje na swoich stronach internetowych.

ZASI informuje, że nie jest podmiotem zobowiązanym do przyjęcia polityki wynagrodzeń, wobec czego nie dotyczy jej powyższy wymóg.

Zgodnie z art. 13 ust. 1 dyrektywy 2011/61/UE (dalej „**Dyrektywa ZAFI**”)– Państwa członkowskie wymagają, aby ZAFI posiadały politykę i praktyki w zakresie wynagrodzeń; polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń muszą być zgodne z rozsądnym i skutecznym zarządzaniem ryzykiem i takie zarządzanie propagować oraz nie mogą sprzyjać podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, regulaminami lub dokumentami założycielskimi AFI, którymi zarządzają.

ZASI nie jest zobowiązana do stosowania polityki wynagrodzeń, bowiem zgodnie z art. 3 ust. 2 Dyrektywy ZAFI powyższych postanowień nie stosuje się do ZAFI zarządzających portfelami AFI, gdy łączna wartość zarządzanych aktywów, w tym aktywów nabytych za pomocą dźwigni finansowej, ogółem nie przekracza progu 100 mln EUR; lub nie przekracza progu 500 mln EUR, gdy portfele AFI składają się z AFI, które nie stosują dźwigni finansowej,

i w których prawa do umorzenia nie mogą być wykonywane przez okres pięciu lat od daty początkowej inwestycji w każdy AFI.

Na gruncie prawa polskiego zgodnie z art. 70zb ust. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2022 poz. 1523 z późn. zm.) ZASI także jest zwolniona z obowiązku opracowania i wdrożenia polityki wynagrodzenia.

V. Przejrzystość w zakresie wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 6 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

Zarządzający ASI, działając zgodnie z art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej: „Rozporządzenie SFDR”), informuje, że wprowadził do dokumentacji każdej zarządzanej przez siebie ASI informacje obejmujące:

- a) sposób, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych, oraz
- b) wyniki oceny prawdopodobnego wpływu tych ryzyk na zwrot z tytułu działalności inwestycyjnej ASI.

Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć jako zdarzenia lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogą mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji ASI.

Po przeprowadzeniu analizy istotności tych ryzyk w kontekście skali działalności, rodzaju oferowanych produktów oraz charakteru strategii inwestycyjnej, **Zarządzający ASI uznał, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są nieznaczące.**

W ocenie Zarządzającego, **ewentualny wpływ tych ryzyk na zwrot z inwestycji nie jest istotny, a ich szczegółowe uwzględnienie wymagałoby poniesienia znacznych kosztów organizacyjnych i analitycznych, które byłyby nieproporcjonalne do potencjalnych korzyści – co, mając na uwadze ograniczoną skalę działalności oraz specyfikę ASI, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na efektywność procesu inwestycyjnego i rentowność funduszu.**

W związku z powyższym, w dokumentach statutowych każdej zarządzanej przez Zarządzającego ASI spółki jednoznacznie wskazano, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są uznawane za nieznaczące. Uzasadnienie tej decyzji zostało sformułowane indywidualnie, z uwzględnieniem profilu działalności i struktury operacyjnej każdej ASI.

Informacje te zostały w sposób spójny i jednoznaczny wprowadzone do:

1. Statutu ASI,

2. polityki inwestycyjnej ASI,
3. strategii inwestycyjnej ASI.

Zarządzający ASI jest zobowiązany do przeprowadzenia indywidualnej oceny tych ryzyk na poziomie każdej ASI.

Informacje zawarte powyżej są ujawniane każdemu inwestorowi przed przystąpieniem do ASI.

VI. Przejrzystość w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego w informacjach ujawnianych przed zawarciem umowy (art. 8, art. 9, art. 10 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

ZASI nie oferuje produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje.

VII. Informacje dodatkowe

1. ZASI zapewnia, aby wszelkie informacje publikowane zgodnie z art. 3, 5 lub 10 Rozporządzenia SFDR były na bieżąco aktualizowane. W przypadku gdy uczestnik rynku finansowego zmienia takie informacje, publikuje na tej samej stronie internetowej zrozumiałe wyjaśnienie takiej zmiany (art. 12 Rozporządzenia SFDR).

2. ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2021/1255 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) nr 231/2013 w odniesieniu do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju, które muszą być uwzględniane przez zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi wprowadziło zmiany w zakresie:

- a) zasobów ZASI (art 22 Rozporządzenia 231/2013);
- b) rodzajów konfliktów interesów (art. 30 Rozporządzenia 231/2013);
- c) polityki zarządzania ryzykiem (art. 40 Rozporządzenia 231/2013);
- d) wymogów organizacyjnych (art. 57 Rozporządzenia 231/2013);
- e) kontroli (art. 60 Rozporządzenia 231/2013).

Powyższe zmiany nie znajdą zastosowania do ZASI/ASI, bowiem zgodnie z art. 3 ust. 2 Dyrektywy ZAFI powyższych postanowień nie stosuje się do ZAFI zarządzających portfelami AFI, gdy łączna wartość zarządzanych aktywów, w tym aktywów nabytych za pomocą dźwigni finansowej, ogółem nie przekracza progu 100 mln EUR; lub nie przekracza progu 500 mln EUR, gdy portfele AFI składają się z AFI, które nie stosują dźwigni finansowej, i w których prawa do umorzenia nie mogą być wykonywane przez okres pięciu lat od daty początkowej inwestycji w każdy AFI.

3.	<p>Oświadczenie zgodne z art. 7 ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U.UE.L.2020.198.13 z dnia 2020.06.22):</p> <p>Inwestycje w ramach tego produktu finansowego (ASI) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.</p>
----	---