

Informacje na podstawie 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 („Rozporządzenie SFDR”).

RiO ASI sp. z o.o. („**Spółka**”), jako wewnętrznie zarządzana ASI (Alternatywna Spółka Inwestycyjna), jednocześnie kwalifikuje się jako uczestnik rynku finansowego i stanowi produkt finansowy w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.

1. Strategia dotycząca ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych zgodnie z art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR

Spółka, w ramach swojej polityki inwestycyjnej, uwzględnia ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Spółki. Przez takie ryzyka Spółka rozumie ryzyka zdarzeń lub warunków związanych ze środowiskiem, odpowiedzialnością społeczną lub łańcem korporacyjnym, które, jeśli wystąpiły, mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Jednakże Spółka, jako alternatywna spółka inwestycyjna działająca na podstawie wpisu do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, zgodnie z art. 70zb Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”), nie przyjęła żadnego innego odrębnego, jednolitego dokumentu, poza niniejszą strategią, który ustanawiałby strategię Spółki w zakresie ryzyk zrównoważonego rozwoju dotyczących środowiska, odpowiedzialności społecznej lub łańca korporacyjnego.

Spółka realizując inwestycje stara się finansować przedsiębiorstwa, które uwzględniają w swojej działalności czynniki sprzyjające zrównoważonemu rozwojowi.

Spółka uważa, że inwestycje zrównoważone to nie tylko wspólna odpowiedzialność, ale też droga do zapewnienia inwestorom Spółki wyższych zwrotów z inwestycji oraz widocznego pozytywnego wpływu na środowisko i społeczeństwo.

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Spółki, Spółka kieruje się przede wszystkim interesem Spółki i jej inwestorów, mając na uwadze obowiązującą politykę i strategię inwestycyjną.

Spółka dąży do zapewnienia, że wszystkie zobowiązania środowiskowe i społeczne, które zdaniem personelu zarządzającego są istotne dla danego sektora (obecnie, jak i w dającej się przewidzieć przyszłości), są brane pod uwagę przy podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych.

Spółka uwzględnia kwestie zrównoważonego rozwoju na różnych etapach inwestycji, tj. na etapie przedinwestycyjnym, na etapie wdrażania wartości zrównoważonego rozwoju w spółce będącej przedmiotem inwestycji oraz podczas bieżącego nadzoru nad inwestycją. Ze względu na specyfikę działalności Spółki i zaangażowanie w spółki portfelowe, szczególną uwagę zwraca się na bieżący nadzór nad działalnością tych spółek. Między innymi Spółka zwraca uwagę na informacje niefinansowe dotyczące spółki portfelowej, analizuje otoczenie makroekonomiczne oraz występowanie zdarzeń związanych z ryzykami zrównoważonego rozwoju.

Strategia jest realizowana poprzez analizę projektów inwestycyjnych pod kątem kryteriów zrównoważonego rozwoju, tj. kryteriów związanych ze środowiskiem, społeczeństwem lub łańcem

korporacyjnym. Spółka wykorzystuje taką analizę do oceny, czy i w jakim stopniu ryzyka zrównoważonego rozwoju mogą wpłynąć na zwrot z inwestycji poszczególnych inwestycji w portfelu. Analiza ta przeprowadzana jest indywidualnie dla każdego przypadku, ponieważ korelacja ryzyk zrównoważonego rozwoju i zwrotu z inwestycji jest zmienna.

Ponadto, mając świadomość ryzyk związanych ze zmianami klimatycznymi i środowiskowymi, Spółka uwzględnia również powiązane kryteria w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w szczególności: (i) wspieranie inwestycji w branże, które przyczyniają się do poprawy stanu środowiska oraz (ii) umożliwienie modernizacji branż, które będą najbardziej narażone na skutki zmian polityki klimatycznej.

Kwestie ładu korporacyjnego oraz spotkania z zarządami spółek portfelowych, zarówno przed, jak i w trakcie inwestycji, odgrywają szczególną rolę w procesie decyzyjnym i monitorowaniu inwestycji. Pozwalają one na lepsze zrozumienie i ocenę długoterminowej strategii spółek portfelowych, pełny obraz spółki oraz jej funkcjonowania pod kątem ryzyk zrównoważonego rozwoju.

2. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zgodnie z art. 4 Rozporządzenia SFDR

Spółka nie bierze pod uwagę żadnych niekorzystnych skutków swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia SFDR oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego 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 czyni 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 („RTS”).

Powodem niebrania pod uwagę niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w powyższym rozumieniu jest fakt, że Spółka jest family office działającą na skalę, która czyni raportowanie zgodnie z RTS nadmiernie uciążliwym. Raportowanie zgodnie z RTS wiąże się z wysokim stopniem formalizmu, który w ocenie Spółki nie przystaje do jej elastycznego podejścia do procesu inwestycyjnego. Niemniej jednak, aby ocenić przyszłe możliwości uwzględniania niekorzystnych skutków swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz zapewnić zgodność polityki inwestycyjnej Spółki z podejściem zarządczym Spółki, Spółka ocenia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju zgodnie z poniższymi zasadami. Taka nieformalna ocena jest w ocenie Spółki rozwiązaniem, które jest odpowiednie dla jej kultury korporacyjnej.

Przez czynniki zrównoważonego rozwoju Spółka rozumie kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i łapownictwu. Spółka wspiera systematyczną integrację czynników środowiskowych i społecznych w zarządzaniu procesem inwestycyjnym, zarządzając zarówno ryzykami, jak i korzyściami w zakresie tych czynników.

Identyfikacja, ocena, hierarchizacja i unikanie negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju jest częścią podejścia Spółki w zakresie odpowiedzialnego inwestowania, które bazuje na procesie opartym na:

- (a) identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju,
- (b) pomiarze ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i jego istotności,
- (c) przyjętych kryteriach selekcji, hierarchizacji i integracji określonych czynników ryzyka,
- (d) podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w oparciu o wyniki powyższych działań.

W związku z tym ryzyka zrównoważonego rozwoju są badane w ramach due diligence podmiotów, w które Spółka rozważa inwestycję. Analizowane są dokumenty posiadane przez spółki, a także odbywają się specjalne spotkania zarządcze z zarządami i sprzedającymi, podczas których omawiane są kwestie zrównoważonego rozwoju.

Ryzyka te są następnie uwzględniane w dokumentacji transakcyjnej zawieranej przez Spółkę. Ponadto Spółka rozważa zaangażowanie ekspertów ds. zrównoważonego rozwoju w celu lepszego zrozumienia tych ryzyk i ich minimalizacji. Mając na uwadze, że czynniki ryzyka zrównoważonego rozwoju różnią się w zależności od sektora, a ich wpływ na poszczególne sektory może się zmieniać w przyszłości, Spółka na bieżąco monitoruje wpływ ryzyk zrównoważonego rozwoju na działalność inwestycyjną Spółki.

Przy ocenie inwestycji Spółki pod kątem wpływu na zrównoważony rozwój mogą być brane pod uwagę m.in. następujące czynniki:

- (a) prawa pracownicze,
- (b) ochrona środowiska,
- (c) zmiany klimatyczne,
- (d) dobrostan zwierząt,
- (e) odpowiedzialność za produkty i usługi,
- (f) charakterystyka rynków lokalnych,
- (g) rozwój społeczności.

Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, które Spółka bierze pod uwagę przy ocenie to:

- (a) emisja gazów cieplarnianych,
- (b) naruszenia praw człowieka,
- (c) ślad węglowy,
- (d) wysoka energochłonność,
- (e) negatywny wpływ na bioróżnorodność,
- (f) produkcja odpadów niebezpiecznych,
- (g) produkcja lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni,
- (h) nieuzasadniona luka płacowa między płacami kobiet i mężczyzn,
- (i) udział w korupcji,
- (j) udział w wydobywaniu, przetwarzaniu i transporcie paliw kopalnych,
- (k) nieruchomości o niskiej efektywności energetycznej.

Spółka stosuje zasady odpowiedzialnego prowadzenia działalności oraz uznane międzynarodowo standardy należytej staranności i raportowania w zakresie, w jakim jest to możliwe i dozwolone przez politykę i strategię inwestycyjną Spółki oraz uzasadnione z biznesowego punktu widzenia. Na dzień sporządzenia niniejszej strategii Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy i kiedy zacznie brać pod uwagę niekorzystne skutki z bezpośrednim odniesieniem do któregośkolwiek ze wskaźników wymienionych w Tabeli 1 Załącznika I do RTS.

3. Informacja o wynagrodzeniu zarządzających zgodnie z art. 5 ust. 1 Rozporządzenia SFDR

Wynagrodzenie osób zarządzających działalnością Spółki, w szczególności wynagrodzenie członków Zarządu Spółki, nie jest ściśle ani mierzalnie powiązane z wprowadzeniem zarządzania ryzykami zrównoważonego rozwoju do działalności Spółki. Jak wskazano w niniejszej strategii, przy opracowywaniu celów inwestycyjnych Spółka uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w szczególności podejście spółek portfelowych do kwestii ochrony środowiska naturalnego i odpowiedzialności społecznej. Jeżeli Zgromadzenie Wspólników Spółki stwierdzi zaprzestanie przestrzegania tych zasad przez członków Zarządu, Zgromadzenie Wspólników Spółki może podjąć decyzje personalne dotyczące odwołania lub zmiany wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu Spółki. Podobnie, jeśli Zarząd stwierdzi zaprzestanie przestrzegania tych zasad przez kadrę zarządzającą Spółki, Zarząd może podjąć takie decyzje personalne.

Jednakże Spółka, jako alternatywna spółka inwestycyjna działająca na podstawie wpisu do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, zgodnie z art. 70zb Ustawy, nie przyjęła sformalizowanej polityki wynagrodzeń.

Niniejsza strategia została zmieniona:

- 10 października 2023 r. poprzez dodanie powyższego punktu 3. Powodem dodania tego punktu było dostosowanie treści strategii do stanowiska Komisji Europejskiej opublikowanego w oficjalnej odpowiedzi na pytania zadane przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (pytanie dotyczące Rozporządzenia (UE) 2019/2088 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088)) oraz do standardu Komisji Nadzoru Finansowego, który podjął za tym stanowiskiem. Ponieważ Komisja Europejska twierdzi, że obowiązek określony w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia SFDR ma zastosowanie do wszystkich zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (w tym podmiotów wymienionych w art. 3 ust. 2 Dyrektywy 2011/61/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zmieniającej dyrektywy 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzenia (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010) przez analogię, Spółka zdecydowała się wprowadzić informacje zawarte w powyższym punkcie 3 do niniejszej strategii;
- 12 sierpnia 2025 r. poprzez zmianę punktów 1, 2 i 3 poprzez wprowadzenie doprecyzowań, które miały na celu odzwierciedlenie sugestii dotyczących zgodności regulacyjnej przekazanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zmiany te nie odzwierciedlały zmiany podejścia Spółki do kwestii opisanych w niniejszej strategii i miały na celu jedynie doprecyzowanie już opisanego w niej podejścia. Wraz z przedmiotową zmianą Spółka opublikowała polską wersję dokumentu.