



Project Primavera

Χώρα:	Ελλάδα
Αριθμός Επένδυσης:	52707
Επιχειρηματικός Τομέας:	Ενέργεια
Κατηγορία Επένδυσης:	Κρατική
Περιβαλλοντική Κατηγορία:	B
Ημερομηνία Διοικητικού Συμβουλίου:	14 Ιουλίου 2021
Στάδιο Επένδυσης:	Υπογράφηκε
Ημερομηνία Δημοσίευσης του παρόντος στην Αγγλική γλώσσα:	12 Μαρτίου 2021

Περιγραφή Έργου

Επενδύσεις συνολικού ύψους 75.5 εκατομμυρίων ευρώ σε ομόλογα βιωσιμότητας ("SLB" – sustainability-linked bond) της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού Α.Ε. (η "Εταιρεία" ή "ΔΕΗ"), την ελληνική κρατική επιχείρηση ηλεκτρισμού. Πιο συγκεκριμένα, η Τράπεζα συμμετείχε με 50 εκατομμύρια ευρώ στην πρώτη έκδοση ομολόγου βιωσιμότητας της ΔΕΗ, η οποία πραγματοποιήθηκε το Μάρτιο του 2021, ήτοι με ποσοστό 8% επί του συνολικού ύψους ομολόγου, το οποίο ανήλθε σε 650 εκατομμύρια ευρώ. Επιπλέον, η Τράπεζα επένδυσε 25.5 εκατομμύρια ευρώ στη δεύτερη έκδοση ομολόγου βιωσιμότητας της ΔΕΗ, η οποία έλαβε χώρα τον Ιούνιο 2021, με ποσοστό συμμετοχής 5% επί του συνολικού ύψους ομολόγου των 500 εκατομμυρίων ευρώ. Σημειώνεται ότι και τα δύο ομόλογα βιωσιμότητας είναι εισηγμένα στο Χρηματιστήριο της Ιρλανδίας.

Τα SLB θα συμμορφώνονται με τις Αρχές Ομολόγων Βιωσιμότητας της Διεθνούς Ένωσης Κεφαλαιαγορών, με την επικείμενη συμμόρφωση να επιβεβαιώνεται από τη γνωμοδότηση ανεξάρτητου φορέα.⁰⁷

Στόχοι Έργου

Το Έργο προβλέπεται να εδραιώσει και να επιταχύνει τη φιλόδοξη πορεία της ΔΕΗ για απανθρακοποίηση, μετατρέποντάς την από μια βαριά εξαρτημένη στον άνθρακα επιχείρηση κοινής ωφέλειας σε μια πράσινη και βιώσιμη εταιρεία. Πρόκειται περί των

πρώτων Ομολόγου Βιωσιμότητας στις χώρες λειτουργίας της Τράπεζας και ενός εκ των πρώτων Ευρωπαϊκών Ομολόγων Βιωσιμότητας στην κατηγορία ομολόγων υψηλής απόδοσης (high yield), το οποίο θα έχει ένα ευρύτερο χαρακτήρα επίδειξης στην περιοχή.

Οι ταμειακές ροές από τα ομόλογα θα χρησιμοποιηθούν κυρίως για την αναχρηματοδότηση του υφιστάμενου δανεισμού της Εταιρείας.

Μεταρρυθμιστικά Οφέλη

Αναμενόμενο αποτέλεσμα Μεταρρυθμιστικού Οφέλους (ETI): 63

Τα αναμενόμενα μεταρρυθμιστικά οφέλη του Έργου είναι η υιοθέτηση ενός νέου εργαλείου κεφαλαιαγορών που επιτρέπει στη ΔΕΗ να έχει πρόσβαση σε μια νέα βάση επενδυτών που εστιάζουν σε ζητήματα Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και Εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG) (Ανθεκτικότητα) και που ενισχύει περαιτέρω τη δέσμευση της Εταιρείας να εφαρμόσει τη στρατηγική της για την απανθρακοποίηση (Πράσινος χαρακτήρας επένδυσης). Η πρώτη έκδοση ομολόγου βιωσιμότητας στόχευε σε μείωση των εκπομπών CO₂ κατά 9,2 εκατομμύρια τόνους έως το 2022 σε σύγκριση με το 2019, ενώ ο στόχος της δεύτερης έκδοσης είναι ακόμα πιο φιλόδοξος με την εκτιμώμενη μείωση εκπομπών CO₂ να ανέρχεται σε 13,2 εκατομμύρια τόνους έως το 2023, συγκριτικά του 2019.

Πληροφορίες Πελάτη

Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.

Η ΔΕΗ είναι η κύρια εταιρεία ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα, ο μεγαλύτερος παραγωγός και προμηθευτής ηλεκτρικής ενέργειας στη χώρα. Είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και αξιολογείται πιστοληπτικά ως BB- από την Fitch (έναρξη αξιολόγησης τον Δεκέμβριο 2020) και ως B+ από την S&P (Ιούνιος 2020).

Χρηματοδότηση της EBRD

Ευρώ 75.500.000,00

Συνολικό Κόστος Έργου

Ευρώ 1,150.000.000,00

Περιβαλλοντική και Κοινωνική Περίληψη

Κατηγορία B (ESP 2019). Τα Ομόλογα Βιωσιμότητας (SLB) θα υποστηρίξουν τη φιλόδοξη στρατηγική της ΔΕΗ για βιωσιμότητα και απολιγνητοποίηση, οδηγώντας σε μείωση κατά 57% των εταιρικών εκπομπών CO₂, η οποία μεταφράζεται σε 13,2 εκατομμύρια τόνους μείωσης εκπομπών CO₂ ετησίως, από το 2023 και μετά (με το 2019 ως έτος βάσης). Η χρήση των ταμειακών εισροών, όπως ορίζονται στη συμφωνία-πλαίσιο που θα υπογραφεί με τη ΔΕΗ, θα αποκλείει ρητώς τη κατεύθυνση της

χρηματοδότησης της Τράπεζας σε περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με παραγωγή θερμικής ενέργειας και ορυχεία, με σκοπό να πληρούνται οι διάφορες απαιτήσεις πολιτικής της EBRD, και θα περιλαμβάνει τον όρο ότι θα χρησιμοποιηθούν αποκλειστικά για την αναχρηματοδότηση υφιστάμενων χρεών.

Τα SLBs είναι ένα νέο και αναδυόμενο χρηματοοικονομικό προϊόν, με περιορισμένη παρουσία στην αγορά. Αυτή η συναλλαγή θα αποτελέσει την πρώτη συμμετοχή σε SLB για την EBRD. Το Περιβαλλοντικό και Κοινωνικό Τμήμα (ESD) συνεργάστηκε από κοινού με την ομάδα του Έργου και έχει αναλάβει εσωτερικά την Περιβαλλοντική και Κοινωνική μελέτη βάσει ενός ερωτηματολογίου και μιας εξ αποστάσεως συνεδρίασης με την Εταιρεία. Επιβεβαιώθηκε ότι τα SLB είναι σύμφωνα με τις αρχές της Διεθνούς Ένωσης Κεφαλαιαγοράς ("ICMA") για SLB και ότι τα ομόλογα έχουν εγκριθεί και αξιολογηθεί από την εταιρεία Sustainalytics, η οποία παρείχε θετική γνωμοδότηση. Η τρέχουσα Περιβαλλοντική και Κοινωνική Μελέτη (Environmental & Social Due Diligence, ESDD) εξέτασε την κατάσταση συμμόρφωσης και εφαρμογής του υφιστάμενου Περιβαλλοντικού και Κοινωνικού Σχεδίου Δράσης (ESAP), καθώς και την προσέγγιση της Εταιρείας για την περιβαλλοντική και κοινωνική διακυβέρνηση. Η ESDD εξέτασε επίσης τα κριτήρια βιωσιμότητας των SLB.

Η μελέτη ESDD της Τράπεζας στηρίχθηκε στον έλεγχο δέουσας επιμέλειας της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε το 2020 ως μέρος του έργου ΔΕΗ Ενίσχυση Ρευστότητας - VISP PPC Liquidity Response (OpID 51981), ο οποίος ενίσχυσε την τρέχουσα διαδικασία ESDD και επέτρεψε στην Τράπεζα να κατανοήσει καλύτερα τον τρόπο διαχείρισης των θεμάτων Περιβάλλοντος, Υγείας και Ασφάλειας (EHS). Κατά την προηγούμενη ESDD διεκπεραιώθηκε επισκόπηση των διαθέσιμων στο κοινό εγγράφων, καθώς και εξ αποστάσεως συνεδριάσεις με την ομάδα EHS και Εταιρικής κοινωνικής Ευθύνης (CSR) της Εταιρείας με σκοπό την κατανόηση των σχεδίων της ΔΕΗ σχετικά με τη συμμόρφωση με τις τρέχουσες και μελλοντικές νομοθεσίες της ΕΕ.

Η ESDD επιβεβαίωσε ότι το ESAP που συμφωνήθηκε πέρυσι εφαρμόζεται και ότι το SLB έχει επιπρόσθετα αυστηρότερα κριτήρια για την απαλλαγή από τον άνθρακα. Τα σχέδια της Εταιρείας σχετικά με τον παροπλισμό (κλείσιμο υπαρχόντων σταθμών λιγνίτη), καθώς και οι επενδύσεις σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας είναι πολύ υψηλότερα από το μέγεθος του SLB. Η βασική πρόκληση για την Εταιρεία θα σχετίζεται με τη συμμόρφωση με τα νέα Συμπεράσματα για τις Βέλτιστες Διαθέσιμες Τεχνικές (BAT) στους υφιστάμενους σταθμούς παραγωγής ενέργειας, τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα και την αύξηση του μεριδίου της παραγωγής από ανανεώσιμες πηγές ενέργειας. Η Εταιρεία καταβάλλει προσπάθειες για να αντιμετωπίσει αυτό το ζήτημα και έχει αναλάβει ισχυρές δεσμεύσεις δημοσίως για την εφαρμογή μιας πολιτικής για την απαλλαγή από τον άνθρακα, οι οποίες υπερβαίνουν τα κριτήρια που ορίζονται στο SLB, αυτές οι δεσμεύσεις λειτουργούν ως βάση για την έκδοση του SLB. Αυτό θα περιλαμβάνει τον παροπλισμό περιουσιακών στοιχείων λιγνίτη 3,4 GW έως το 2023 και τα υπόλοιπα 0,6 GW έως το 2028. Οι παροπλισμοί και οι προγραμματισμένες επενδύσεις θα μειώσουν σημαντικά την ατμοσφαιρική ρύπανση από τις δραστηριότητες της Εταιρείας. Συνολικά, με βάση την προηγούμενη ESDD, εξήχθη το συμπέρασμα ότι η ΔΕΗ διαθέτει επαρκή συστήματα διαχείρισης Περιβάλλοντος, Υγείας και Ασφάλειας και ικανότητα να εφαρμόζει πλήρως τις Απαιτήσεις Απόδοσης της Τράπεζας.

Η ESDD που εκπονήθηκε εσωτερικά επιβεβαίωσε ότι το Έργο είναι δομημένο ώστε να

συμμορφώνεται με τις Απαιτήσεις Απόδοσης (PRs) της Τράπεζας. Με βάση την ESDD, το υπάρχον ESAP έχει ενισχυθεί με τη συμπερίληψη πρόσθετων KPI όπως η μείωση της έντασης άνθρακα της ΔΕΗ σε κάτω από 0,60 τόνους ανά MWh έως το τέλος του 2024.

Η Τράπεζα θα παρακολουθεί την υλοποίηση αυτού του έργου από κοινού με το έργο ενίσχυσης ρευστότητας VISP PPC και θα συνεχίσει να συνεργάζεται με την Εταιρεία.

Τεχνική Συνεργασία

Καμία.

Συμπληρωματικότητα

Η Τράπεζα υποστηρίζει μια μετασχηματισμένη επιχείρηση κοινής ωφέλειας που της ήταν αδύνατο να αποκτήσει πρόσβαση στις αγορές κεφαλαίων χρέους από το 2014. Η Τράπεζα επενδύει επίσης σε ένα καινοτόμο χρηματοδοτικό μέσο, το οποίο είναι το πρώτο του είδους του στις χώρες δραστηριοποίησης της Τράπεζας.

Στοιχεία Επικοινωνίας της Εταιρείας

Ιωάννης Στέφος i.stefos@dei.com.gr

+30 210 529 2153

www.dei.gr/en

Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρικού Α.Ε., Χαλκοκονδύλη 30, 104 32, Αθήνα, Ελλάδα

Κατανόηση της Μετάβασης

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με την προσέγγιση της ETAA για την μέτρηση του αντίκτυπου μετάβασης είναι διαθέσιμες [εδώ](#).

Επιχειρηματικές ευκαιρίες

Σχετικά με επιχειρηματικές ευκαιρίες ή συμβάσεις προμήθειας, επικοινωνήστε με την εταιρία του πελάτη.

Για πληροφορίες σχετικά με επιχειρηματικές ευκαιρίες σε συνεργασία με την ETAA (που δεν συνδέονται με συμβάσεις προμήθειας) επικοινωνήστε μέσω:

Τηλ.: +44 20 7338 7168

E-mail: projectenquiries@ebrd.com

Για έργα δημοσίου τομέα, επισκεφθείτε το [Συμβάσεις Προμήθειας ETAA](#):

Τηλ.: +44 20 7338 6794

E-mail: procurement@ebrd.com

Γενικές ερωτήσεις

Για την υποβολή συγκεκριμένων ερωτημάτων χρησιμοποιείται το [Έντυπο Ερωτημάτων ΕΤΑΑ](#).

Περιβαλλοντική και Κοινωνική Πολιτική (ΠΚΠ)

Η [ΠΚΠ](#) και οι συναφείς Απαιτήσεις Απόδοσης (ΑΑ) (Performance Requirements, PRs) ορίζουν τον τρόπο με τον οποίο η ΕΤΑΑ τηρεί τη δέσμευσή της να προωθεί την «περιβαλλοντικά ασφαλή και βιώσιμη ανάπτυξη». Η ΠΚΠ και οι ΑΑ περιλαμβάνουν συγκεκριμένες διατάξεις σχετικά με την συμμόρφωση των πελατών με τις ισχύουσες απαιτήσεις της εκάστοτε εθνικής νομοθεσίας για το πλαίσιο της δημόσιας ενημέρωσης και διαβούλευσης καθώς και σχετικά με την εγκαθίδρυση ενός μηχανισμού καταγγελίας ο οποίος θα λαμβάνει και θα διευκολύνει την επίλυση προβλημάτων και την υποβολή καταγγελιών εκ μέρους των ενδιαφερόμενων, και συγκεκριμένα, σχετικά με την περιβαλλοντική και κοινωνική απόδοση του πελάτη και του έργου. Αναλογικά προς τη φύση και την κλίμακα των περιβαλλοντικών και κοινωνικών κινδύνων και επιρροών, η ΕΤΑΑ απαιτεί επιπλέον από τους πελάτες της να δημοσιεύουν πληροφορίες, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα, αναφορικά με τους κινδύνους και τον αντίκτυπο που επισύρουν τα έργα ή να συμμετέχουν σε ουσιαστική διαβούλευση με τα ενδιαφερόμενα μέρη, λαμβάνοντας υπόψιν και ανταποκρινόμενοι στις παρατηρήσεις όλων των μερών. Περαιτέρω πληροφορίες για τις σχετικές πρακτικές της ΕΤΑΑ είναι διαθέσιμες στην ενότητα για την [ΠΚΠ](#).

Ακεραιότητα και Συμμόρφωση

Το Γραφείο του Προϊστάμενου Συμμόρφωσης της ΕΤΑΑ (OCCO) προωθεί την καλή διακυβέρνηση και διασφαλίζει την εφαρμογή υψηλών προδιαγραφών ακεραιότητας σε όλες τις δραστηριότητες της Τράπεζας σύμφωνα με τις διεθνείς καλές πρακτικές. Η διερεύνηση ζητημάτων ακεραιότητας (Integrity due diligence) εφαρμόζεται στο σύνολο των πελατών της Τράπεζας ώστε να διασφαλιστεί ότι συγκεκριμένα έργα δεν βλάπτουν την ακεραιότητα ή τη φήμη της Τράπεζας. Η Τράπεζα θεωρεί ότι ο εντοπισμός και η επίλυση προβλημάτων σε όλα τα στάδια αξιολόγησης για την έγκριση του έργου είναι τα πιο αποτελεσματικά μέσα διασφάλισης της ακεραιότητας των συναλλαγών της Τράπεζας. Το Γραφείο Συμμόρφωσης παίζει κομβικό ρόλο σε αυτήν την προσπάθεια προστασίας και υποστηρίζει το έργο της παρακολούθησης των κινδύνων ακεραιότητας των έργων μετά από την επένδυση.

Το Γραφείο Συμμόρφωσης είναι, επιπλέον, υπεύθυνο για τη διερεύνηση καταγγελιών σχετικά με φαινόμενα απάτης, διαφθοράς καθώς και με παραπτώματα που εντοπίζονται σε έργα που χρηματοδοτούνται από την ΕΤΑΑ. Οποιοδήποτε πρόσωπο εντός ή εκτός της Τράπεζας υποπτεύεται το ενδεχόμενο απάτης ή διαφθοράς καλείται να υποβάλει γραπτή αναφορά στον Προϊστάμενο του Γραφείου Συμμόρφωσης μέσω e-mail στη διεύθυνση compliance@ebrd.com. Όλες οι αναφορές θα εξετάζονται από το Γραφείο Συμμόρφωσης το οποίο θα αναλαμβάνει την παρακολούθηση των περιπτώσεων. Θα εξετάζονται όλες οι αναφορές, συμπεριλαμβανομένων των ανωνύμων καταγγελιών. Οι αναφορές μπορούν να υποβληθούν σε όλες τις γλώσσες εργασίας της Τράπεζας ή στις γλώσσες των χωρών όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα. Οι πληροφορίες θα πρέπει να παρέχονται καλή τη πίστει.

Πρόσβαση στην Πολιτική Πληροφόρησης (ΠΠ)

Η ΠΠ, σε ισχύ από την 1^η Ιανουαρίου 2020, καθορίζει τον τρόπο κατά τον οποίο η ΕΤΑΑ δημοσιεύει πληροφορίες και διαβουλεύεται με τους συνεργαζόμενους φορείς ώστε να προωθεί με καλύτερο τρόπο την ενημέρωση και κατανόηση των στρατηγικών, των πολιτικών και των δραστηριοτήτων. Μπορείτε να επισκεφθείτε την σελίδα [Πρόσβαση στην Πολιτική Πληροφόρησης](#) για να ενημερωθείτε σχετικά με τις πληροφορίες οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της ΕΤΑΑ.

Επιμέρους αιτήματα για πληροφορίες μπορούν να υποβληθούν μέσω του [Εντύπου Ερωτημάτων ΕΤΑΑ](#).

Μηχανισμός Καταγγελιών Έργων (ΜΚΕ)

Σε περίπτωση που αποβούν άκαρπες οι προσπάθειες αντιμετώπισης προβλημάτων τα οποία αφορούν τον Πελάτη ή την Τράπεζα, σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία ή την δημοσιοποίηση στοιχείων, (π.χ. μέσω του μηχανισμού καταγγελίας έργου από τον Πελάτη ή μέσω της άμεσης επαφής με την διοίκηση της Τράπεζας), τα άτομα ή οι οργανισμοί μπορούν να απευθύνουν τους προβληματισμούς τους μέσω του μηχανισμού λογοδοσίας της ΕΤΑΑ.

Ο μηχανισμός λογοδοσίας διερευνά με ανεξάρτητο τρόπο τα Προβλήματα των Έργων που θεωρούνται (ή πρόκειται να αποβούν) επιβλαβή. Ο σκοπός του μηχανισμού είναι: αφενός η ενίσχυση του διαλόγου μεταξύ των εμπλεκόμενων στο Έργο, με σκοπό την επίλυση προβλημάτων που αφορούν το περιβάλλον, την κοινωνία και τη δημοσιοποίηση στοιχείων, ώστε να καταστεί σαφές κατά πόσο η Τράπεζα έχει συμμορφωθεί με την [Περιβαλλοντική και Κοινωνική Πολιτική](#) της ή με διατάξεις που αφορούν το Έργο και την [Πρόσβαση στην Πολιτική Πληροφόρησης](#), και αφετέρου, κατά περίπτωση, η αντιμετώπιση οποιασδήποτε υφιστάμενης μη-συμμόρφωσης με αυτές τις πολιτικές, κατά συνέπεια προλαμβάνοντας παράλληλα και τυχόν μελλοντική μη-συμμόρφωση από την Τράπεζα.

Μπορείτε να επισκεφθείτε την ιστοσελίδα μας για να μάθετε πώς να υποβάλετε μια καταγγελία μέσω του [εμπιστευτικού διαδικτυακού εντύπου](#), μέσω [e-mail](#), [ταχυδρομείου ή τηλεφώνου](#). Βρισκόμαστε στη διάθεσή σας για να συζητήσουμε τους προβληματισμούς σας και να απαντήσουμε σε τυχόν απορίες σας σχετικά με την υποβολή ή επεξεργασία των καταγγελιών. Η ταυτότητα του καταγγέλλοντος μπορεί να διατηρηθεί απόρρητη εφόσον το επιθυμεί.

Σημειώνεται ότι έπειτα από τον διορισμό του επικεφαλής του νέου μηχανισμού για το 2020, η αναθεωρημένη εκδοχή της [Πολιτικής Λογοδοσίας για τα Έργα](#) και της [Οδηγίας](#) θα τεθούν σε ισχύ για να παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με την διαχείριση των καταγγελιών.