

„IX STRATEGIA INWESTYCYJNA

„Art.39 Główne kategorie aktywów, w które Spółka może inwestować

- 39.1 Spółka może lokować środki w: -----
- 1) papiery wartościowe emitowane przez krajowe i zagraniczne spółki kapitałowe tj.: -----
 - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, -----
 - b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych określonych w lit. a, walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników (prawa pochodne), ---
 - 2) udziały w spółkach krajowych i zagranicznych, -----
 - 3) prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych, -----
 - 4) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych, -----
 - 5) depozyty, -----
 - 6) waluty, -----
 - 7) prawa własności intelektualnej, w tym prawa do patentów, wzorów użytkowych oraz prace związane z wytworzeniem praw własności intelektualnej, -----
 - 8) instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi tj.: -----
 - a) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - b) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, -----
 - c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, uprawnienie do emisji lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne, -----

- d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron, -----
- e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę, -----
- f) niedopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, a które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, -----
- g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego, -----
- h) kontrakty na różnicę, -----
- i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,
- j) uprawnienia do emisji. -----

39.2 Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela Spółka lub podmiotom trzecim. -----

39.3 Zamiarem Spółki jest realizacja m.in. następującego typu inwestycji: -----

- a) wykup lewarowany – inwestycje w dojrzałe i stabilne przedsiębiorstwa, głównie za pomocą finansowania dłużnego, -----
- b) venture capital - inwestycje w firmy rozpoczynające działalność (start-up'y) oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, głównie za pomocą finansowania kapitałem własnym, -----

- c) finansowanie wzrostu kapitału - inwestycje w dojrzałe firmy o sprawdzonych modelach biznesowych, poszukujące kapitału na rozwój bądź restrukturyzację działalności, ekspansję na nowe rynki lub przejęcia, najczęściej poprzez nabycie udziałów mniejszościowych, -----
- d) finansowanie mezzanine - finansowanie długiem z możliwością konwersji na kapitał własny, -----
- e) distressed assets - inwestycje w przedsiębiorstwa w złej kondycji finansowej, wymagające restrukturyzacji, -----
- f) fundusze funduszy - inwestycje poprzez nowe dedykowane fundusze. -----

Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Spółki (dalej ASI lub Spółka)

39.4 Tryb podejmowania decyzji inwestycyjnych

- a) Analiza lokaty lub wierzytelności: -----
 - i. ocena atrakcyjności projektu - typ lokaty, czas trwania, charakter; -----
 - ii. ocena sytuacji finansowej danej spółki; -----
 - iii. ocena możliwości osiągnięcia ponadprzeciętnego zwrotu z kapitału; -----
 - iv. ocenie bezpieczeństwa prawnego i finansowego danej spółki; -----
 - v. ocenie sytuacji makroekonomicznej, w tym aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji -----
 - vi. ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju - zbadanie 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. -----
- b) Wycena potencjalnej lokaty z uwzględnieniem ryzyka -----
- c) Porównanie perspektywicznych inwestycji i ich klasyfikacja -----
- d) Decyzja kierunkowa -----
- e) Opracowanie szczegółowego due diligence o charakterze odpowiednim dla danego typu lokaty -----
- f) Decyzja inwestycyjna -----

- 39.5 ASI podejmuje decyzje inwestycyjne indywidualnie dla każdej potencjalnej lokaty. ASI zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane na różnych obszarach geograficznych. -----
- 39.6 Inwestycje dokonywane przez ASI charakteryzuje zmienny poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego przypadających na jedną akcję może podlegać istotnym wahaniom. -----
- 39.7 ASI nie przewiduje brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie, gdyż zwiększyłyby to w sposób znaczący koszty procesu inwestycyjnego, co z uwagi na charakter ASI, rodzaj udostępnianych produktów oraz skalę prowadzonej działalności - ograniczyłyby rentowność ASI, a w konsekwencji zwrot z tytułu udziału w ASI. -----
- 39.8 Przez główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. -----
- 39.9 Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. -----
- 39.10 ASI podejmując decyzje inwestycyjne między innymi bada ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. -----
- 39.11 Zdaniem ASI, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mające wpływ na zwrot z tytułu udziału w ASI, biorąc pod uwagę całą działalność, są nieznaczące. ASI, z uwagi na swój charakter (przed wszystkim inwestycje typu venture capital), rodzaj udostępnianych produktów (akcje) oraz skalę prowadzonej działalności (na podstawie wpisu do rejestru KNF) nie przewiduje, aby ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotnie negatywnie wpływały na zwrot z tytułu udziału w ASI. Niewykluczone jest jednak, że takie ryzyka mogą negatywnie wpływać na niektóre z inwestycji ASI, co jednak nie powinno mieć istotnego wpływu na całościowy wynik ASI. -----

39.12 Zgodnie z art. 7 ROZPORZĄDZENIA 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) ASI oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego (ASI) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. -----

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów

39.13 Spółka może dokonywać inwestycji zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w szczególności w Europie i w USA. -----

39.14 Spółka może dokonywać inwestycji, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych: -----

- a) górnictwo i wydobywanie; -----
- b) przetwórstwo przemysłowe; -----
- c) produkcja maszyn i urządzeń; -----
- d) wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych; -----
- e) dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją; -----
- f) budownictwo; -----
- g) handel hurtowy i detaliczny; -----
- h) transport i gospodarka magazynowa; -----
- i) działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi; -----
- j) informacja i telekomunikacja; -----
- k) działalność finansowa i ubezpieczeniowa; -----
- l) opieka zdrowotna; -----
- m) działalność związana z obsługą rynku nieruchomości; -----
- n) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna; -----
- o) działalność związana z rozrywką i rekreacją; -----

- p) rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo; -----
- q) przetwórstwo spożywcze, -----
- r) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca; -----
- s) edukacja; -----
- t) działalność związana z oprogramowaniem; -----
- u) działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- v) pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych -----
- w) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych; -----
- x) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania; -----
- y) działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- z) działalność post produkcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi; -----
- aa) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych; -----
- bb) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych; -----
- cc) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej; -----
- dd) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej; -----
- ee) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej; -----
- ff) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji; -----
- gg) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; -----
- hh) działalność portali internetowych; -----
- ii) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. -----

39.15 Upoważnia się Zarząd Spółki do przyjęcia szczegółowych zasad strategii inwestycyjnej w regulaminie wewnętrznym działalności Spółki. Zmiany szczegółowych zasad strategii inwestycyjnej ujętych w regulaminie nie stanowią zmiany Statutu." -----