

UCHWAŁA nr 02/05/2025

Zarządu Spółki Unfold.vc ASI S.A. z siedzibą we Wrocławiu

z dnia 28 maja 2025 roku

w sprawie przyjęcia zmienionej Polityki Inwestycyjnej i Strategii Inwestycyjnej

Na podstawie art. 70b ust. 2 ustawy z dnia z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Zarząd Spółki postanawia, co następuje:

§ 1

Zarząd Spółki uchwala i przyjmuje do stosowania przez Spółkę, ze skutkiem od dnia wpisu stosownych zmian Statutu Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS zmienioną:

- 1) Politykę Inwestycyjną,
- 2) Strategię Inwestycyjną;

o treści stanowiącej załączniki do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Załączniki:

- 1) Polityka Inwestycyjna Unfold.vc ASI S.A
- 2) Strategia Inwestycyjna Unfold.vc ASI S.A.

Jakub Sitarz
Prezes Zarządu

POLITYKA INWESTYCYJNA

UNFOLD.VC ASI SPÓŁKA AKCYJNA

1. CEL INWESTYCYJNY

- 1.1 Niniejsza Polityka inwestycyjna Spółki określa sposób wykonywania przedmiotu działalności Spółki, którym jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszą Polityką inwestycyjną („**Polityka Inwestycyjna**”) oraz Strategią Inwestycyjną („**Strategia Inwestycyjna**”), z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnętrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną.
- 1.2 Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
- 1.3 Celem Spółki jest wzrost wartości Aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat („**Cel inwestycyjny**”).
- 1.4 Spółka dąży do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących środki z tytułu wpłat akcjonariuszy, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw („**Aktywa**”) w lokaty, o których mowa w punkcie 2.1.
- 1.5 Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
- 1.6 Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. TYPY I RODZAJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I INNYCH PRAW MAJĄTKOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM LOKAT SPÓŁKI

- 2.1 Cel inwestycyjny Spółki jest realizowany poprzez nabywanie następujących kategorii aktywów:
 - (a) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, udziały, prawa do akcji, prawa do nabycia udziałów, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, prawa i obowiązki w spółkach osobowych („**Instrumenty Udziałowe**”);
 - (b) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje z wyłączeniem obligacji zamiennych, wierzytelności pożyczkowe lub kredytowe wobec podmiotów, w które Spółka dokonała lub zamierza dokonać inwestycji w ramach Instrumentów Udziałowych („**Instrumenty Dłużne**”);
 - (c) instrumenty finansowe między kapitałem własnym i dłużnym, które są obciążone wyższym ryzykiem niż dług uprzywilejowany i mniejszym ryzykiem niż zwykły kapitał własny, a którego zwrot dla posiadacza w przeważającej mierze opiera się na zyskach lub stratach ich emitenta i które są niezabezpieczone w przypadku niepowodzenia, strukturyzowane jako dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine i zamienialny na kapitał własny, w szczególności instrumenty takie jak umowy typu SAFE (Simple Agreement for Future Equity), Convertible Notes, pożyczki konwertowalne na udziały lub akcje („**Inne Instrumenty**”).
- 2.2 W ramach zarządzania płynnością Spółka może lokować aktywa w instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe.

- 2.3 Spółka może udzielać pożyczek na zasadach opisanych w punkcie 5.
- 2.4 Spółka prowadzi działalność jako fundusz typu Venture Capital, tj. realizuje strategię inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w przedsiębiorstwa znajdujące się we wczesnych lub wzrostowych fazach ich rozwoju, w tym spółki przed pierwszą komercyjną sprzedażą („**Spółki Portfelowe**”).

3. OPIS CZYNNIKÓW RYZYKA

- 3.1 Inwestycje dokonywane przez Spółkę charakteryzują się zmiennym poziomem ryzyka, związanym m.in z koncentracją w ramach danej klasy lokat. W procesie budowania portfela aktywów Spółki uwzględniane będą między innymi następujące czynniki ryzyka inwestycyjnego:
- (a) Ryzyko gospodarcze i polityczne – ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;
 - (b) Ryzyko zmian stóp procentowych – ryzyko związane z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;
 - (c) Ryzyko związane z branżą, w której działa Spółka Portfelowa –ryzyko wynikające z unikalnych cech tej dziedziny lub branży, w której działa Spółka Portfelowa (np. zmiany trendów rynkowych, niedobór kadr, zmiany regulacji prawnych, utrata konkurencyjności produktu lub technologii z uwagi na dynamiczny rozwój danej branży);
 - (d) Ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez Spółki Portfelowe zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji Spółki Portfelowej spowodowanej zarówno czynnikami wewnętrznymi, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.);
 - (e) Ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży danego przedmiotu lokat w odpowiednim czasie i w odpowiedniej liczbie bez istotnego wpływu na ich cenę;
 - (f) Ryzyko ogólnorynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny danych przedmiotów lokat podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
 - (g) Ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – ryzyko polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej liczby instrumentów. Ekspozycja na powyższe

ryzyko będzie istotna w pierwszym okresie działalności Spółki, do czasu, aż dokona co najmniej trzech inwestycji;

- (h) Ryzyko walutowe –ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w przedmioty lokat denominowane w walutach obcych lub inwestycji dokonywanych w walutach obcych. Dodatkowo poziom kursów walutowych jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych przedmiotów lokat, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych;
 - (i) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka przedmiotów lokat lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych przedmiotów lokat lub zmian na rynku danego sektora;
 - (j) Ryzyko związane z wyjściem inwestycji – rozumiane jako ryzyko zakończenia inwestycji w innym niż zakładanym przez ASI momencie i tym samym ryzyko uzyskania niższego niż zakładany zwrotu z inwestycji lub niedostosowania momentu wyjścia z inwestycji względem zobowiązań Spółki wynikających z zaciągniętych pożyczek lub innych instrumentów o charakterze dłużnym wyemitowanych przez Spółkę;
 - (k) Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym;
 - (l) Ryzyko związane z rozwojem technologii wykorzystywanych przez Spółki Portfelowe – polegające na zahamowaniu dynamiki ich rozwoju w przyszłości i tym samym perspektywy rozwoju Spółek Portfelowych;
 - (m) Ryzyko upadłości lub restrukturyzacji – Spółka Portfelowa może stać się niewypłacalna, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności takiego podmiotu Spółka może nie odzyskać istotnej części zainwestowanych aktywów lub nie odzyskać ich wcale, a ich zbycie może być utrudnione lub niemożliwe;
 - (n) Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń takich jak: wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, stany epidemii lub zagrożenia epidemicznego mogących mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Spółki i podmiotów, w które Spółka będzie dokonywać inwestycji.
- 3.2 W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Spółka kieruje się kryteriami doboru lokat, o których mowa w punkcie 4, a także stosuje zasady dywersyfikacji lokat określone w punkcie 5.
- 3.3 Ryzyko inwestycyjne poszczególnych inwestycji (lokat) będzie ponadto ograniczane poprzez zastosowanie dodatkowych zabezpieczeń, m.in.:
- (a) określenie zobowiązań Spółki Portfelowej, w którą dokonywana jest lokata i jej zespołu w stosownej dokumentacji transakcyjnej;
 - (b) przyznanie Spółce określonych uprawnień osobistych i praw korporacyjnych oraz majątkowych wynikających z posiadanych Instrumentów;
 - (c) prawo do uzyskiwania określonych informacji, w tym w ramach raportowania

okresowego;

- (d) ustanowienie stosownych zabezpieczeń prawnych zapłaty świadczeń pieniężnych lub realizacji świadczeń niepieniężnych.

4. KRYTERIA DOBORU LOKAT

- 4.1 Spółka dokonuje doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
- 4.2 Przy alokacji aktywów pomiędzy Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne i Inne Instrumenty, kryterium doboru jest analiza makro i mikro-ekonomiczna w Polsce i na świecie oraz ocena trendów rynkowych, a także potencjał wzrostu wartości i płynność poszczególnych kategorii aktywów.
- 4.3 Lokowanie aktywów Spółki w Instrumenty Udziałowe i Inne Instrumenty dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz:
 - (a) analiza makroekonomiczna - obejmująca historyczną, obecną i prognozowaną ogólną sytuację gospodarczą oraz warunki funkcjonowania w kraju, na terenie którego dany podmiot prowadzi działalność lub zamierza prowadzić działalność;
 - (b) analiza sektora – obejmująca weryfikację warunków funkcjonowania w danym sektorze bądź rynku, konkurencji, trendów rynkowych, koncentracji rynku, barier wejścia i wyjścia z rynku, szacowaną wartość rynku oraz prognozy tej wartości, a także dostępność źródeł finansowania;
 - (c) analiza produktów lub usług – obejmująca ocenę i potencjał produktów lub usług oferowanych przez dany podmiot wraz z jego unikalnością i możliwością skalowania i dalszego jego wykorzystania i wzrostu wartości jego sprzedaży;
 - (d) analiza finansowa - w szczególności analiza prognozowanych wyników finansowych i planów finansowych, a także historycznych wyników finansowych i aktualnej sytuacji finansowej, z uwzględnieniem stanu zobowiązań;
 - (e) analiza prawna i podatkowa podmiotu oraz jego otoczenia - mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego poprzez identyfikację i ograniczenie ryzyk prawnych i podatkowych;
 - (f) analiza technologiczna – ocena wykorzystywanej technologii, jej poziomu zaawansowania i potencjału do dalszego rozwoju, jej wpływu na przewagę konkurencyjną, a także ocena możliwości komercjalizacji i rozszerzenia zakresu zastosowań w przyszłości;
 - (g) analiza ogólnego ryzyka biznesowego – dokonywana poprzez ocenę czynników sukcesu danego przedsięwzięcia oraz potencjalnych pozytywnych i negatywnych zmian w aspekcie danego czynnika;
 - (h) ocena potencjalnego wzrostu wartości lokaty - w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
 - (i) ocena innych praw i możliwości wynikających z inwestycji – obejmująca między innymi badanie relacji ceny instrumentu zamiennego na udziały lub akcje do

ceny tego Instrumentu Udziałowego, weryfikację potencjalnej płynności nabywanego instrumentu;

(j) ocena zespołu założycieli – obejmująca doświadczenie i umiejętności poszczególnych osób zaangażowanych w realizację projektu.

- 4.4 Lokowanie aktywów w Instrumenty Dłużne dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz: bieżącego i oczekiwanego poziomu stóp procentowych, obecnej i oczekiwanej inflacji, ocenie ryzyka zmienności cen tych instrumentów i ich płynności, wiarygodności kredytowej emitenta oraz ryzyka walutowego.
- 4.5 Głównym kryterium doboru lokat w depozyty bankowe jest poziom płynności, bezpieczeństwo lokaty, a także ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu utrzymywania depozytu.
- 4.6 W procesie doboru lokat uwzględniane są kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (kryteria ESG), przy czym identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę.

5. ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I UDZIELANIA POŻYCZEK

- 5.1 Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii aktywów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także sektorów geograficznych i przemysłowych.
- 5.2 Łączna wartość inwestycji dokonanej w jedną Spółkę Portfelową i jednostki z nią powiązane nie powinna przekroczyć kwoty 5.000.000 zł chyba, że Rada Nadzorcza Spółki, w formie uchwały wyrazi zgodę na przekroczenie tego poziomu, przy czym w żadnym wypadku nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości aktywów Spółki.
- 5.3 Ograniczeń, o których mowa w punkcie 5.2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
- 5.4 Spółka utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
- 5.5 Lokaty w Instrumenty Udziałowe, będą stanowić od 0 do 100% Aktywów. Spółka będzie dążyć do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu, jednakże ich udział będzie zależeć od oceny perspektyw koniunktury przez Spółkę.
- 5.6 Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
- 5.7 Lokaty w Inne Instrumenty mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
- 5.8 Lokaty w depozyty bankowe mogą stanowić od 0 do 100% aktywów, zaś w instrumenty rynku pieniężnego od 0 do 50% aktywów Spółki.
- 5.9 Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w pkt 5.1-5.8 powyżej są ważne.
- 5.10 Z zastrzeżeniem pkt 9, Spółka, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Polityce Inwestycyjnej,

uwzględniając należycie interes akcjonariuszy.

- 5.11 Spółka zakłada lokowanie Aktywów zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.
- 5.12 Spółka może udzielać pożyczek, gwarancji lub poręczeń podmiotom, w które zgodnie z Polityką Inwestycyjną Spółka może dokonywać inwestycji. Spółka może w szczególności udzielać pożyczek, gwarancji lub poręczeń w związku z dokonywaną w dany podmiot inwestycją lub w związku z zamiarem jej dokonania w przyszłości, w tym poprzez zamianę (konwersję) wierzytelności pożyczkowej na inne aktywa, w tym Instrumenty Udziałowe.
- 5.13 Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielane przez Spółkę zgodnie z następującymi warunkami:
- (a) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia,
 - (b) pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielane będą na warunkach rynkowych,
 - (c) łączna kwota niespłaconych lub niewygasyłych pożyczek, aktywnych gwarancji i poręczeń udzielonych jednemu podmiotowi, łącznie z kwotą przeznaczoną na emitowane przez ten podmiot Instrumenty Dłużne, Inne Instrumenty lub Instrumenty Udziałowe nie przekroczy kwot określonych w punkcie 5.2,
 - (d) łączna kwota niespłaconych lub niewygasyłych pożyczek, gwarancji lub poręczeń udzielonych przez Spółkę nie przekroczy 50% aktywów Spółki,
 - (e) Pożyczki, gwarancje i poręczenia mogą być zabezpieczane w dowolny sposób.

6. DOPUSZCZALNA WYSOKOŚĆ KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

- 6.1 Spółka może zaciągać pożyczki wyłącznie od osób będących na dzień udzielenia pożyczki akcjonariuszem Spółki z zastrzeżeniem, że:
- (a) pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na bieżącą działalność administracyjną,
 - (b) pożyczka zostanie udzielona z okresem spłaty minimum do czasu kolejnej emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę,
 - (c) łączna suma pożyczek nie może przekroczyć 20% wysokości Aktywów Spółki na dzień udzielenia pożyczki.
- 6.2 Spółka nie będzie wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizmu dźwigni finansowej.

7. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 7.1 Niniejsza Polityka Inwestycyjna została przyjęta uchwałą Zarządu Nr 01/05/2025.
- 7.2 Wszelkie zmiany Polityki Inwestycyjnej powinny być dokonane mocą uchwały Zarządu.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

UNFOLD.VC ASI SPÓŁKA AKCYJNA

1. CEL INWESTYCYJNY ORAZ ALOKACJA AKTYWÓW

- 1.1 Niniejsza Strategia inwestycyjna Spółki określa sposób wykonywania przedmiotu działalności Spółki, którym jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszą Strategią Inwestycyjną („**Strategia Inwestycyjna**”) oraz Polityką Inwestycyjną Spółki („**Polityka Inwestycyjna**”).
- 1.2 Celem inwestycyjnym Spółki jest wzrost wartości jej aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Spółki („Cel inwestycyjny”).
- 1.3 Spółka dąży do osiągnięcia Celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki w lokaty, o których mowa w punkcie 2 Polityki Inwestycyjnej, tj. w Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne lub Inne Instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa prowadzące działalność określoną w punkcie 2.
- 1.4 Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
- 1.5 Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
- 1.6 Cel inwestycyjny Spółki jest realizowany poprzez dokonywanie lokat w następujące kategorie aktywów:
 - (a) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, udziały, prawa do akcji, prawa do nabycia udziałów, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, prawa i obowiązki w spółkach osobowych („**Instrumenty Udziałowe**”);
 - (b) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje z wyłączeniem obligacji zamiennych, wierzytelności pożyczkowe lub kredytowe wobec podmiotów, w które Spółka dokonała lub zamierza dokonać inwestycji w ramach Instrumentów Udziałowych („**Instrumenty Dłużne**”);
 - (c) instrumenty finansowe między kapitałem własnym i dłużnym, które są obciążone wyższym ryzykiem niż dług uprzywilejowany i mniejszym ryzykiem niż zwykły kapitał własny, a którego zwrot dla posiadacza w przeważającej mierze opiera się na zyskach lub stratach ich emitenta i które są niezabezpieczone w przypadku niepowodzenia, strukturyzowane jako dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine i zamienialny na kapitał własny, w szczególności instrumenty takie jak umowy typu SAFE (Simple Agreement for Future Equity), Convertible Notes, pożyczki konwertowalne na udziały lub akcje („**Inne Instrumenty**”).
- 1.7 W ramach zarządzania płynnością Spółka może lokować aktywa w instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe.
- 1.8 Spółka może udzielać pożyczek na zasadach opisanych w punkcie 5 Polityki Inwestycyjnej.
- 1.9 Aktywa Spółki są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, zgodnie z Polityką Inwestycyjną.

- 1.10 Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Spółki wynosi:
- (a) Lokaty w Instrumenty Udziałowe mogą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów Spółki. Spółka dąży do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu, jednakże ich udział zależy od oceny perspektyw koniunktury oraz oczekiwanego poziomu zwrotu z inwestycji w poszczególne kategorie aktywów przez Spółkę;
 - (b) Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki;
 - (c) Lokaty w Inne Instrumenty mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki;
- 1.11 Lokaty w depozyty bankowe mogą stanowić od 0 do 100% aktywów Spółki, zaś w instrumenty rynku pieniężnego od 0 do 50% aktywów Spółki.
- 1.12 Spółka zamierza budować wartość lokat poprzez finansowanie określonych planów rozwoju przedsięwzięć, w których ulokowane zostaną aktywa Spółki. Ponadto, Spółka będzie wykorzystywała posiadany know-how i doświadczenie w zarządzaniu ryzykiem oraz w budowie globalnych przedsięwzięć opartych o subskrypcyjny model biznesowy, co pozwoli zwiększyć dynamikę ich wzrostu, tym samym wpływając na globalne skalowanie przedsięwzięcia.
- 1.13 Intencją Spółki jest stopniowe zwiększanie liczby lokat wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego oraz ich dywersyfikacja ze względu na poziom rozwoju. Celem Spółki jest zwiększenie zaangażowania w podmioty znajdujące się na etapie growth i start-up, których potencjał wzrostu jest wciąż bardzo wysoki, a ryzyko zdecydowanie niższe, w porównaniu do bardzo wczesnych etapów jakimi są seed i pre-seed, w których produkt nie został często jeszcze sprawdzony przez klientów. Inwestycje w podmioty na wyższym etapie rozwoju pozwolą Spółce na wyjście z inwestycji w krótszym horyzoncie czasowym.
- 1.14 Intencją Spółki jest zachowanie jak największej elastyczności inwestycyjnej, na tak dynamicznym rynku jakim jest rynek Nowych Technologii. W związku z powyższym, Spółka zamierza zachować indywidualne podejście do każdego z projektów, nie przyjmując określonych zasad i okresu wyjścia z inwestycji. Możliwość sprzedaży udziałów (akcji) będzie analizowana na bieżąco, a decyzje podejmowane w oparciu o rekomendacje Zarządu Spółki.

2. SEKTORY GEOGRAFICZNE LUB INNE SEKTORY RYNKOWE, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM STRATEGII INWESTYCYJNEJ

- 2.1 Spółka będzie lokowała środki pieniężne w kategorii aktywów, o których mowa powyżej, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:
- (a) informacja i telekomunikacja;
 - (b) działalność finansowa i ubezpieczeniowa;
 - (c) opieka zdrowotna;
 - (d) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
 - (e) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;
 - (f) energetyka;

- (g) cyberbezpieczeństwo;
- (h) sektor produkcyjno-przemysłowy,
- (i) handel i usługi;
- (j) badania i rozwój;
- (k) ochrona środowiska;
- (l) E-commerce;
- (m) edukacja.

- 2.2 Spółka zakłada lokowanie środków pieniężnych zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w szczególności w Wielkiej Brytanii i w USA.

3. OPIS POLITYKI SPÓŁKI W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK LUB DŹWIGNI FINANSOWEJ

- 3.1 Spółka może zaciągać pożyczki wyłącznie od osób będących na dzień udzielenia pożyczki akcjonariuszem Spółki z zastrzeżeniem, że:
- (a) pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na bieżącą działalność administracyjną,
 - (b) pożyczka zostanie udzielona z okresem spłaty minimum do czasu kolejnej emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę,
 - (c) łączna suma pożyczek nie może przekroczyć 20% wysokości Aktywów Spółki na dzień udzielenia pożyczki.
- 3.2 Spółka nie będzie wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizmu dźwigni finansowej.

4. REGUŁY PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

- 4.1 Zespół Spółki będzie odpowiedzialny za:
- (a) przeprowadzenie wstępnej selekcji potencjalnych przedmiotów lokat;
 - (b) przeprowadzenie analiz, o których mowa w Polityce Inwestycyjnej;
 - (c) wypracowanie rekomendacji co do zasadności dokonania danej lokaty ze wskazaniem rekomendowanych parametrów inwestycji,
- 4.2 Dopuszcza się uproszczenie zakresu dokonywanych analiz w przypadku koinwestycji z profesjonalnym inwestorem, na podstawie dokonanej przez niego analizy, zweryfikowanej przez Spółkę.
- 4.3 Decyzje dotyczące dokonania lokat dokonywane są jednogłośnie przez Zarząd Spółki w oparciu o rekomendację sporządzoną przez menedżera inwestycyjnego.

5. WYJŚCIA Z INWESTYCJI

- 5.1 Wyjście z inwestycji (zbycie przedmiotu lokaty) może być dokonane przez:
- (a) sprzedaż Instrumentów Udziałowych innym udziałowcom spółki, w którą Spółka dokonała inwestycji,
 - (b) sprzedaż Instrumentów Udziałowych lub Instrumentów Dłużnych strategicznemu inwestorowi branżowemu lub finansowemu,

- (c) sprzedaż Instrumentów Udziałowych lub Instrumentów Dłużnych menedżerom spółki, w którą Spółka dokonała inwestycji,
 - (d) sprzedaż aktywów w ramach postępowania konkurencyjnego lub z wolnej ręki;
 - (e) każdy inny dopuszczalny prawem sposób, włącznie z likwidacją danego podmiotu;
 - (f) uzyskanie spłaty wraz z należnymi odsetkami, opłatami lub innymi świadczeniami – w przypadku Instrumentów Dłużnych.
- 5.2 Spółka będzie dążyła do dokonania wyjścia z dokonywanych inwestycji (zbycia przedmiotu lokaty) w perspektywie od 2 do 8 lat od momentu dokonania inwestycji.
- 5.3 Wstępny plan wyjścia z inwestycji ustalany jest w ramach procesu inwestycyjnego. Strategia wyjścia z inwestycji będzie na bieżąco aktualizowana i będzie uwzględniać zachodzące zmiany oraz warunki rynkowe, w celu określenia optymalnego sposobu realizacji wyjścia z inwestycji.
- 5.4 W przypadku, gdy nie zostaną osiągnięte założone dla danej lokaty cele, bądź Spółka uzna to za stosowne, inwestycja nie będzie przynosić oczekiwanych efektów albo wystąpią zdarzenia lub pojawi się ryzyko wystąpienia zdarzeń, które będą miały negatywny wpływ na wartość lokaty, Zarząd opracuje procedurę dalszego postępowania, która będzie miała na celu zabezpieczenie interesów Spółki.
- 5.5 Procedura określona w punkcie 5.4 zostanie opracowana na podstawie analizy sytuacji faktycznej, analizy sytuacji rynkowej, a także prognoz funkcjonowania rynku w przyszłości oraz podmiotu, którego dotyczy lokata mających wpływ na przyszłą wartość lokaty.
- 5.6 Na podstawie przeprowadzonej analizy określonej w punkcie 5.5 Zarząd podejmie decyzję o kontynuowaniu inwestycji i uruchomieniu programu naprawczego, bądź zdecyduje o zamknięciu i wyjściu z inwestycji.
- 5.7 Uruchomienie programu naprawczego wiązać się będzie z możliwością zmiany strategii podmiotu będącego przedmiotem lokaty lub koniecznością przeprowadzenia jego restrukturyzacji. Zaproponowany program naprawczy może być elementem prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego.
- 5.8 W przypadku realizacji negatywnego scenariusza i niepowodzenia projektu inwestycyjnego oraz podjęcia decyzji o zamknięciu inwestycji, wybrany sposób z niej wyjścia będzie wynikiem szczegółowej analizy potencjalnych możliwości i sytuacji rynkowej. Może to być w szczególności upadłość likwidacyjna, umorzenie udziałów lub sprzedaż udziałów innemu inwestorowi

6. ESG

- 6.1 [art. 3 SFDR Stosownie do art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”) Spółka posiada strategię dotyczącą wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, określającą sposób uwzględniania sytuacji lub warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji („Strategia ESG”). Identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi,

stanowią podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę. Treść Strategii ESG opublikowana jest na stronie internetowej Spółki. Strategia ESG może być uzupełniana lub ulegać zmianom, w tym zmianom mającym na celu dostosowania jej do aktualnych praktyk lub standardów rynkowych.]

- 6.2 [art. 6 ust. 1 SFDR Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie są wprowadzane w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych, ponieważ uznaje się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju za nieznaczące. W procesie doboru lokat Spółki uwzględniane są kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (kryteria ESG), przy czym identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę. Jednakże inwestycje Spółki dokonywane są zasadniczo w podmioty we wczesnej fazie rozwoju. Podmioty, w które Spółka lokuje swoje aktywa skupiają się przede wszystkim na procesach analitycznych i pracach rozwojowych, oferując produkty lub usługi oparte o ich wyniki. W większości takich spółek nie występują lub występują w bardzo ograniczonym zakresie tradycyjnie rozumiane procesy produkcyjne, przetwórcze lub inne mogące mieć istotny wpływ na klimat lub środowisko. Dodatkowo, ze względu na, co do zasady, nieliczne zespoły spółek, w które Spółka zamierza inwestować, daleko idącą specjalizację ich członków i szczególne wymogi w zakresie kompetencji, skład tych zespołów nie oddziałuje znacząco na społeczności, w których funkcjonują ich członkowie, a tym samym ryzyko negatywnego oddziaływania na kwestie społeczne jest z zasady nieznaczące. Z powyższych względów nieznaczący będzie też wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w Spółkę.]
- 6.3 [art. 7 ust. 2 SFDR Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących inwestycji ASI nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Spółka inwestuje środki w podmioty na wczesnym etapie rozwoju. Zarówno przedmiot jak i niewielka skala ich działalności powodują, że wpływ jej dofinansowania przez ASI na czynniki dla zrównoważonego rozwoju będzie znikomy. Z tego względu stosowanie prawidłowych i rzetelnych mierników wpływu na czynniki środowiskowe lub społeczne byłoby nieadekwatne i nieuzasadnione w obecnym profilu inwestycyjnym Spółki.]
- 6.4 [art. 8, 9 i 10 SFDR Spółka nie oferuje produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje..

7. DZIEŃ OBLICZANIA WARTOŚCI AKTYWÓW

Dniem obliczania łącznej wartości aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki będzie 31 grudnia każdego roku kalendarzowego.

8. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 8.1 Niniejsza Polityka Inwestycyjna została przyjęta uchwałą Zarządu Zarządzającego Nr 01/05/2025.
- 8.2 Wszelkie zmiany Polityki Inwestycyjnej powinny być dokonane mocą uchwały Zarządu Zarządzającego.