

POLITYKA I STRATEGIA INWESTYCYJNE
BLDG VENTURE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWA

POLITYKA INWESTYCYJNA
(WYCIĄG Z UMOWY SPÓŁKI)

(...)

§ 7.

PODSTAWOWE INFORMACJE

- POLITYKA I STRATEGIA INWESTYCYJNA

1. Spółka lokuje swoje aktywa zgodnie z polityką inwestycyjną. Polityka inwestycyjna i strategia inwestycyjna, o których mowa w art. 70b ust. 2 Ustawy, są określone w niniejszej Umowie oraz w regulacjach wewnętrznych ASI, w tym w regulaminach, a w szczególności w opisie polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej przyjętych przez Zarządzającego ASI jako jedynego komplementariusza Spółki, pełniącego funkcję zewnętrznego zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu art. 8b ust. 2 pkt 2 Ustawy. Późniejsze zmiany polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnej nie stanowią zmiany Umowy Spółki, przy czym winny być one zgodne z postanowieniami niniejszej Umowy
2. Spółka działać będzie w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane będą przez Zarządzającego ASI, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu najwyższego, typowego dla aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego.

§ 8.

POLITYKA INWESTYCYJNA

**Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych
będących przedmiotem lokat Spółki (Inwestycje Spółki)**

1. Spółka lokuje swoje aktywa przez zawiązanie nowych spółek lub przystąpienie do istniejących spółek (Spółki Portfelowe) oraz wpłatę środków na pokrycie kapitału zakładowego oraz tytułem wkładu wspólnika, obejmując lub nabywając Prawa Udziałowe. Spółka dokonywać będzie Inwestycji w prawa majątkowe wskazane w ust. 4 i 5 niniejszego paragrafu.
2. Dla zapewnienia płynności oraz osiągania przychodów z aktywów w okresie selekcji i analizy Spółek Portfelowych Spółka zamierza korzystać z właściwych produktów bankowych: depozytów i lokat.
3. Celem inwestycyjnym Spółki jest budowa portfela Praw Udziałowych Spółek Portfelowych oraz uzyskanie zysku z inwestycji poprzez sprzedaż tych Praw Udziałowych za kwotę wyższą od kwoty nabycia. Realizując swoją politykę Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
4. Podstawowym i głównym przedmiotem lokat Spółki będą następujące prawa majątkowe:
 - a) udziały w krajowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - b) akcje krajowych spółek akcyjnych lub komandytowo-akcyjnych;
 - c) prawa i obowiązki wynikające z posiadania statusu wspólnika w krajowych spółkach osobowych.
5. Dodatkowym, uzupełniającym przedmiotem lokat Spółki mogą być:

- a) depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych;
 - b) prawa własności intelektualnej autorskie prawa majątkowe, patenty, prawa ochronne, prawa z rejestracji wzoru przemysłowego, wynalazki, wzory użytkowe, znaki towarowe, receptury, know-how, nieopatentowana wiedza techniczna.
6. Spółka przewiduje możliwość wnoszenia nabytych aktywów (w szczególności wskazanych w ust. 5 lit. b) powyżej) w formie wkładu niepieniężnego do spółek handlowych na pokrycie objętych w tych spółkach udziałów lub akcji lub ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki osobowej, przy zachowaniu warunków określonych w Strategii i Polityce Inwestycyjnej Spółki.
7. Spółka dywersyfikuje lokaty poprzez nabycie Praw Udziałowych spółek wykorzystujących różne technologie, opierających się o różne sektory przemysłowe, posiadających różną lokalizację geograficzną oraz posiadających zróżnicowany model dystrybucji swoich produktów i usług, na zasadach określonych w dalszych postanowieniach niniejszej Umowy Spółki.

§ 9.

POLITYKA INWESTYCYJNA

Kryteria doboru lokat

1. W przypadku dokonywania przez Spółkę inwestycji w aktywa wskazane w § 8 ust. 4 emitenci tych aktywów muszą spełniać następujące kryteria:
- a. są mikroprzedsiębiorcami lub małymi przedsiębiorcami zgodnie z kryteriami określonymi w Załączniku I do rozporządzenia Komisji (UE) Nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) realizującymi Projekt B+R, tj. zespół zorganizowanych działań o charakterze naukowo-badawczym lub badawczo-rozwojowym o potencjale komercyjnym zarówno dla osób zaangażowanych w jego realizację, jak i dla inwestorów zainteresowanych komercjalizacją jego wyników, realizowany w fazie proof-of-principle lub w fazie proof-of-concept; -
 - b. nie są notowani na giełdzie;
 - c. ich wpis do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił nie wcześniej niż 5 lat przed dokonaniem przewidywanej inwestycji;
 - d. nie dokonali jeszcze podziału zysku;
 - e. nie zostali utworzeni przez połączenie;
 - f. spełniają kryteria innowacyjnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 pkt 80 rozporządzenia Komisji (UE) Nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1)
 - g. nie prowadzą działalności wykluczonej z możliwości uzyskania pomocy na podstawie regulacji w zakresie pomocy publicznej (w szczególności działalności wymienionych w art. I rozporządzenia Komisji (UE) Nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu oraz na podstawie art. 3 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1301/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i przepisów szczególnych dotyczących celu „Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia” oraz w sprawie uchylecia rozporządzenia (WE) Nr 1080/2006. Na podstawie ww. regulacji wsparciem nie mogą być objęte w szczególności:
 - i. inwestycje na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzących z listy działań wymienionych w Załączniku I do dyrektywy 2003/87/WE;

- ii. przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji w rozumieniu unijnych przepisów dotyczących pomocy państwa;
 - iii. inwestycje w infrastrukturę portów lotniczych, chyba że są one związane z ochroną środowiska lub towarzyszą im inwestycje niezbędne do łagodzenia lub ograniczenia ich negatywnego oddziaływania na środowisko;
 - iv. działania bezpośrednio związane z ilością wywożonych produktów, tworzeniem i prowadzeniem sieci dystrybucyjnej lub innymi wydatkami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
 - v. przedsięwzięcia, które mogą mieć znacząco negatywny wpływ na środowisko lub klimat;
 - h) realizują projekt, który:
 - i. nie stanowi zagrożenia dla bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, ludzkiego zdrowia lub życia, dla obowiązku ochrony dóbr lub skarbów kultury narodowej o wartości artystycznej, historycznej lub archeologicznej,
 - ii. nie ma charakteru sprzecznego z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa;
 - i) posiadają Polski Pierwiastek, tj. dany podmiot posiadał będzie Polski Pierwiastek, jeśli podmiot ten ma swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, wraz z centrum kompetencji zarządczych, oraz podmiot ten prowadzi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej ww. Projekt
 - j) nie ciąży na nich obowiązek zwrotu pomocy wynikającej z decyzji Komisji Europejskiej uznanej za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym;
 - k) nie zachodzą wobec nich przesłanki wskazane w ustawie z dnia 28 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
 - l) nie zachodzą wobec nich przesłanki określone w art. 12 ust. 1 ustawy z dnia 15 czerwca 2012 r. o skutkach powierzania wykonywania pracy cudzoziemcom przebywającym wbrew tym przepisom na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz.U. z 2012 r., poz. 769 z późn. zm.), skutkującej wykluczeniem z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowych z udziałem środków europejskich;
 - m) nie są podmiotami, o których mowa w art. 25 ust. I ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz.U. z 2004 r., Nr 1234, poz. 1291 z późn. zm.);
 - n) nie prowadzą działalności w zakresie świadczenia usług finansowych oraz produkcji lub obrotu bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi oraz środkami odurzającymi albo nieruchomościami.
2. W zakresie doboru podstawowych kategorii lokat Spółki (tj. wskazanych w § 8 ust. 4), po spełnieniu przez emitenta kryteriów wskazanych w ust. I powyżej, Spółka przy analizie inwestycji kierowała się będzie w szczególności następującymi dodatkowymi kryteriami:
- a. siedzibą emitenta (musi znajdować się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej);
 - b. profilem działalności emitenta;
 - c. realizowaniem przez emitenta projektu badawczo-rozwojowego (Projektu B+R) w postaci innowacji produktowej lub procesowej;
 - d. przewagami konkurencyjnymi emitenta;
 - e. międzynarodowym potencjałem działalności prowadzonej przez emitenta;
 - f. możliwością upublicznienia emitenta na rynku regulowanym w najbliższej przyszłości;

g. wynikami analizy sektora obejmującej 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;

h. wynikami analizy finansowej i sytuacyjnej emitenta - w szczególności analizą prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analizą planów finansowych, oceną oferowanych produktów, kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, zdolności dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź w drodze skupu akcji lub udziałów własnych;

i. wynikami analizy prawnej i patentowej podmiotu i realizowanego przez niego projektu B+R - analizą praw własności intelektualnej jakie są podstawą do realizacji Projektu 'B+R realizowanego przez emitenta. Elementem analizy prawnej będzie również przeprowadzenie analizy czystości patentowej do praw własności intelektualnej, planowanych do uzyskania wyników prac badawczo-rozwojowych;

j. wynikami analizy technologicznej planowanych do realizacji przez emitenta prac B+R. Audyty realizowane będą pod kątem oceny wykonalności technicznej i naukowej planowanych do przeprowadzenia prac B+R. W toku oceny zostaną zdefiniowane możliwe ryzyka/bariery technologiczne czy też naukowe, które mogą wpływać na przeprowadzenie prac B+R. Dla zidentyfikowanych ryzyk badawczych zdefiniowane zostaną ich mitygacje, co pozwoli na pozytywną ocenę wykonalności planowanej do opracowania technologii. Analiza dotyczyć będzie również oceny stopnia innowacyjności projektów opracowywanych przez emitenta celem potwierdzenia deklarowanego przez emitenta stopnia innowacyjności i potencjalnej konkurencyjności rynkowej planowanych do uzyskania wyników prac B+R;

k. wynikami analizy ekonomicznej i finansowej polegającej na analizie modelu biznesowego przedsiębiorstwa emitenta i jego potencjalnych źródeł dochodu. W efekcie przeprowadzonej analizy uzyskane zostaną informacje na temat możliwości komercjalizacji technologii oraz rynku na produkty powstałe w efekcie realizacji prac B+R. Zidentyfikowane zostaną potrzeby rynkowe i prognozowana skala popytu przy przyjętym modelu monetyzacji wyników prac B+R. Na tej podstawie dokonana zostanie ocena przyszłej kondycji finansowej emitenta, który realizować będzie Projekt B+R;

l. wynikami analizy organizacji i zarządzania kapitałem ludzkim. Przeprowadzone zostaną analizy kompetencji i zdolności organizacyjnych oraz dostępności projektodawców pod kątem możliwości realizacji Projektu B+R. Na tej podstawie dokonana będzie ocena, czy emitent jest w stanie realizować Projekt B+R i zarządzać pracami B+R oraz czy posiada kompletną kadrę gwarantującą właściwe przeprowadzenie prac B+R oraz późniejszą komercjalizację;

m. wynikami analizy wpływu projektów B+R realizowanych przez emitenta na środowisko, a w szczególności analizą ich pozytywnego wpływu na środowisko, tj. poprzez ograniczenie energochłonności maszyn i urządzeń oraz procesów przemysłowych, ograniczenie zużycia zasobów (wody, surowców, materiałów itp.) oraz wykorzystujących materiały pochodzące z recydingu, chyba, że specyfika danej inwestycji będzie wskazywała jako zasadne zastosowanie innych kryteriów niż powyżej wymienione, przy czym Zarządzający ASI w odniesieniu do danej inwestycji winien uzasadnić wybór danych kryteriów oraz rezygnację z zastosowania niektórych z kryteriów wymienionych powyżej.

3. W przypadku doboru lokat wskazanych w § 8 ust. 5 lit. a) Spółka kierować się będzie następującymi kryteriami:
- oprocentowaniem depozytów w stosunku do czasu jego trwania;
 - wiarygodnością banku lub instytucji kredytowej;
 - kondycją finansową banku lub instytucji kredytowej.
4. Wybór lokat wskazanych w § 8 ust. 5 lit. b) ma charakter uzupełniający w stosunku do podstawowej kategorii lokat, tj. wskazanych w § 8 ust. 4. Przy ich wyborze Spółka kierować się będzie następującymi kryteriami:
- komplementarnością praw własności intelektualnej do działalności emitenta, w którym Spółka objęła aktywa wskazane w § 8 ust. 4 i możliwość ich wykorzystania w ramach tej działalności;
 - rodzajem i wykonalnością technologiczną praw własności intelektualnej;
 - wartością rynkową praw własności intelektualnej;
 - zbywalnością praw własności intelektualnej;
 - wynikami analizy prawnej i patentowej własności intelektualnej — mającymi na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego.

§ 10.

POLITYKA INWESTYCYJNA

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

- Dywersyfikacja lokat Spółki dokonywana jest w zakresie kategorii aktywów, a także sektorów przemysłowych.
- Łączna kwota inwestycji w jeden podmiot i jednostki z nim powiązane nie powinna przekroczyć maksymalnych progów określonych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, jeśli progi takie są przewidziane.
- Spółka utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
- Lokaty określone w § 8 ust. 4, będą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów Spółki. Spółka dąży do maksymalizacji udziału lokat określonych w § 8 ust. 4 w portfelu, jednakże ich udział zależy od oceny perspektyw koniunktury przez Spółkę.
- Lokaty w ramach kategorii określonych w § 8 ust. 5 lit. a) mogą stanowić w danym czasie, przejściowo od 0 do 100% aktywów Spółki. Udział aktywów wskazanych w § 8 ust. 5 lit. a) będzie się zmniejszał proporcjonalnie do wzrostu wartości pozostałych lokat.
- Lokaty w ramach kategorii określonych w § 8 ust. 5 lit. b) mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
- Spółka nie będzie inwestowała w aktywa wskazane w punkcie § 8 ust. 4, jeśli podmioty będące emitentami tych aktywów:
 - prowadzą działalność wykluczoną z możliwości uzyskania pomocy na podstawie regulacji w zakresie pomocy publicznej (w szczególności działalności wymienionych w art. 1 rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu) oraz na podstawie art. 3 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1301/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i przepisów szczególnych dotyczących celu „Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia” oraz w sprawie uchylenia rozporządzenia (WE) nr 1080/2006. Na podstawie ww. regulacji wsparciem nie mogą być objęte w szczególności:

- i. inwestycje na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzących z listy działań wymienionych w załączniku I do dyrektywy 2003/87/WE;
 - ii. przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji w rozumieniu unijnych przepisów dotyczących pomocy państwa;
 - iii. inwestycje w infrastrukturę portów lotniczych, chyba że są one związane z ochroną środowiska lub towarzyszą im inwestycje niezbędne do łagodzenia lub ograniczenia ich negatywnego oddziaływania na środowisko;
 - iv. działania bezpośrednio związane z ilością wywożonych produktów, tworzeniem i prowadzeniem sieci dystrybucyjnej lub innymi "datkami bieżącymi" związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
 - v. przedsięwzięcia, które mogą mieć znacząco negatywny wpływ na środowisko lub klimat;
- b) realizują Projekt B+R, który to projekt stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, ludzkiego zdrowia lub życia, dla obowiązku ochrony dóbr lub skarbów kultury narodowej o wartości artystycznej, historycznej lub archeologicznej;
- c) których działalność w ramach Projektów B+R ma charakter sprzeczny z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa;
- d) zobowiązani zostali do zwrotu pomocy wynikającej z decyzji Komisji Europejskiej uznanej za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym;
- e) są podmiotami, wobec których zachodzą przesłanki wskazane w ustawie z dnia 8 października 2002 r. o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
- f) są podmiotami, wobec których zachodzą przesłanki określone w art. 12 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 czerwca 2012 r. o skutkach powierzania wykonywania pracy cudzoziemcom przebywającym wbrew tym przepisom na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz.U. z 2012 r., poz. 769 z późn. zm.), skutkującej wykluczeniem Spółki z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowych z udziałem środków europejskich;
- g) są podmiotami, o których mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz.U. z 2004 r., Nr 123, poz. 1291 z późn. zm.);
- h) prowadzą działalność w zakresie świadczenia usług finansowych oraz produkcji lub obrotu bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi oraz środkami odurzającymi albo nieruchomościami.
8. Dywersyfikacja w zakresie sektorów przemysłowych odbywa się w drodze wyboru projektów dotyczących inteligentnych rozwiązań technologicznych w szczególności w obszarze energetyki, budownictwa, transportu przyjaznego środowisku, sensorów i sieci sensorowych, sieci informacyjno-komunikacyjnych i geoinformacyjnych i robotyki procesów technologicznych, rozwiązań elektronicznych, technologii kreatywnych, przy czym Spółka nie skupia inwestycji tylko w jednym sektorze.

§10A.

POLITYKA INWESTYCYJNA

ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład Korporacyjny)

W ramach informacji ujawnianych (a w tym potencjalnym i aktualnym inwestorom ASI tj. nabywcom praw uczestnictwa ASI) związanych z Regulacjami ESG, na które składają się

- (i) Rozporządzenie 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 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 317, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie SFDR”);
- (ii) Rozporządzenie delegowane 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 czynić 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 (Dz. U. UE. L. z 2022 r. Nr 196, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie RTS”);
- (iii) 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. z 2020 r. Nr 198, str. 13 z późn. zm. - „Taksonomia”);
- (iv) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Dz. U. UE. L. z 2021 r. Nr 442, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie klimatyczne”);

udziela się następujących informacji:

- na obecnym etapie funkcjonowania nie stosuje się strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia się. Zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 22 Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Rozważane jest przyjęcie strategii w przypadku pozyskania odpowiednich zgód korporacyjnych na poziomie wszystkich organów oraz zwiększenia kadr posiadających odpowiednie kompetencje;
- nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa oraz brak odpowiednich struktur. Nie wyklucza się brania w przyszłości pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.
- ze względu na brak przyjętej polityki wynagrodzeń, tym samym nie zapewnia się spójności swoich polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju;
- inwestycje nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej oraz nie promują aspektów środowiskowych i społecznych;

- brak jest celu w działaniu nastawionego na zrównoważone inwestycje, ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa.

UWAGA:

§10A ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny) Polityki Inwestycyjnej został wprowadzony do Polityki Inwestycyjnej uchwałą zarządu komplementariusza tj. Zarządzającego ASI, przy czym wymagane jest również wprowadzenie §10A jako część umowy spółki ASI i w tym zakresie Zarządzający ASI podejmie działania, aby nastąpiło to nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku.

§ 11.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Rodzaj strategii Spółki, Główne kategorie aktywów, w które Spółka może inwestować

1. Spółka jest funduszem zależkowym private equity (funduszem typu, seed capital) realizującym strategię venture capital, tj. dokonuje charakteryzujących się wysokim ryzykiem inwestycji w podmioty gospodarcze we wczesnej fazie rozwoju. W ramach strategii venture capital Spółka zamierza inwestować w podmioty w fazie seed — najwcześniejszej fazie rozwoju biznesu, obejmującej jego konceptualizację, przygotowanie biznesplanu, działania przygotowawcze do rozpoczęcia działalności oraz w fazie start-up — podmioty działające na niewielką skalę u progu u rynkowania innowacji, w fazie wczesnego rozwoju — podmioty działające na rynku, posiadające zweryfikowany rynkowo produkt, którym brakuje jednak środków na budowanie wewnętrznych struktur i dalszą ekspansję.
2. Spółka lokuje swoje aktywa obejmując lub nabywając Prawa Udziałowe spółek. Dla zapewnienia płynności oraz osiągania przychodów z aktywów w okresie selekcji i analizy Spółek Portfelowych Spółka zamierza korzystać z właściwych produktów bankowych: depozytów i lokat.
3. Spółka lokuje swoje aktywa w przedsiębiorstwa oparte o nowoczesne technologie wykorzystujące wyniki prac badawczo-rozwojowych do oferowania produktów i usług różnych sektorach gospodarki.
4. Spółka lokuje swoje aktywa w szczególności w spółkach posiadających siedzibę bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Główną kategorią aktywów, w którą Spółka zamierza inwestować będą:
 - a. udziały w krajowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - b. akcje krajowych spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych;
 - c. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych.
6. Dodatkowym, uzupełniającym przedmiotem inwestycji Spółki mogą być aktywa:
 - a. depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych;
 - b. prawa własności intelektualnej autorskie prawa majątkowe, patenty, prawa ochronne, prawa z rejestracji wzoru przemysłowego, wynalazki, wzory użytkowe, znaki towarowe, receptury, know-how, nieopatentowana wiedza techniczna.
7. Spółka przewiduje możliwość wnoszenia nabytych aktywów (w szczególności wskazanych w ust. 6 lit b) powyżej) w formie wkładu niepieniężnego do spółek handlowych na pokrycie objętych w tych spółkach udziałów lub akcji lub

ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki osobowej, przy zachowaniu warunków określonych w Strategii i Polityce Inwestycyjnej Spółki.

§ 12.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem inwestycji Spółki

1. Spółka będzie angażowała się kapitałowo w projekty oparte o unikalną własność intelektualną (dalej określane jako „IP”), dotyczących inteligentnych rozwiązań technologicznych w szczególności w obszarze energetyki, budownictwa, transportu przyjaznego środowisku, sensorów i sieci sensorowych, sieci informacyjno-komunikacyjnych i geoinformacyjnych i robotyki procesów technologicznych, rozwiązań elektronicznych, technologii kreatywnych.

2. Uwzględniając powyższe, Spółka będzie lokowała aktywa przede wszystkim w aktywa, o których mowa w § 8 ust. 4 lub § 8 ust. 5, emitowane (lub w przypadku aktywów wskazanych w § 8 ust. 5, wytworzone) przez spółki realizujące projekty badawczo-rozwojowe w fazie proof-of-principle oraz proof-of-concept, funkcjonujące w następujących sektorach rynku:

a) szeroko rozumianej branży przemysłowej raz branży rozwiązań dla przemysłu, elektroniki i internetu rzeczy (IoT) przemysłowej, w tym:

1) projektowania i optymalizacji procesów przemysłowych i technologicznych;

2) technologie, maszyny i urządzenia automatyzacji i robotyzacji procesów

3) rozwiązania i urządzenia diagnostyczne i monitorujące w przemyśle

4) systemy sterowania maszyn, urządzeń, robotów, systemy rozproszone, systemy wizyjne;

5) inteligentne sieci przesyłowe i systemy zarządzania sieciami;

6) inteligentne interfejsy maszyna-maszyna i człowiek-maszyna, czujniki i sensory;

7) rozwiązania z dziedziny smart factories, smart security, smart city;

8) inteligentne systemy transportowe (Intelligent Transportation System) w logistyce, transporcie i spedycji oraz sterowanie pojazdami;

b) rozwiązań konsumenckich z zakresu informatyczno-elektronicznych, inteligentnych oraz internetu rzeczy (IoT), w tym:

1. elektronika osobista;

2. tekstylia inteligentne;

3. rozwiązania nasobne;

4. rozwiązania z dziedziny smart home, smart security;

5. systemy lokalizacji i geolokalizacji.

3. W ramach inwestycji Spółki premiowane będą spółki realizujące projekty B+R charakteryzujące się pozytywnym wpływem na środowisko, tj. finansowanie rozwiązań mających pozytywny wpływ na ochronę środowiska poprzez ograniczenie energochłonności szyn i urządzeń oraz procesów przemysłowych, ograniczenie zużycia zasobów (wody, surowców, materiałów itp.) oraz wykorzystujących materiały pochodzące z recyklingu.

4. Spółka będzie dokonywała inwestycji w aktywa wskazane w § 8 ust. 4, emitowane przez spółki spełniające kryteria wskazane w § 9 ust. 1.

§ 13.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

**Opis polityki inwestycyjnej Spółki w zakresie zaciągania pożyczek lub
dźwigni finansowej/Zasady zaciągania kredytów i pożyczek lub dźwigni
finansowej oraz dopuszczalna wysokość, kredytów i pożyczek
zaciąganych przez Spółkę**

Spółka nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy oraz inwestować w instrumenty, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy.

§13A.

STRATEGIA INWESTYCYJNA

ESG (Środowisko – Społeczeństwo – Ład Korporacyjny).

W ramach informacji ujawnianych (a w tym potencjalnym i aktualnym inwestorom ASI tj. nabywcom praw uczestnictwa ASI) związanych z Regulacjami ESG, na które składają się

(i) Rozporządzenie 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 (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 317, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie SFDR”);

(ii) Rozporządzenie delegowane 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 (Dz. U. UE. L. z 2022 r. Nr 196, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie RTS”);

(iii) 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. z 2020 r. Nr 198, str. 13 z późn. zm. - „Taksonomia”);

(iv) Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Dz. U. UE. L. z 2021 r. Nr 442, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie klimatyczne”);

udziela się następujących informacji:

- na obecnym etapie funkcjonowania nie stosuje się strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia się. Zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 22 Rozporządzenia SFDR ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć,

rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Rozważane jest przyjęcie strategii w przypadku pozyskania odpowiednich zgód korporacyjnych na poziomie wszystkich organów oraz zwiększenia kadr posiadających odpowiednie kompetencje;

- nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa oraz brak odpowiednich struktur. Nie wyklucza się brania w przyszłości pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

- ze względu na brak przyjętej polityki wynagrodzeń, tym samym nie zapewnia się spójności swoich polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju;

- inwestycje nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej oraz nie promują aspektów środowiskowych i społecznych;

- brak jest celu w działaniu nastawionego na zrównoważone inwestycje, ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa.

UWAGA:

§13A ESG (Środowisko – Społeczeństwo – Ład korporacyjny) Strategii Inwestycyjnej został wprowadzony do Strategii Inwestycyjnej uchwałą zarządu komplementariusza tj. Zarządzającego ASI, przy czym wymagane jest również wprowadzenie §13A jako część umowy spółki ASI i w tym zakresie Zarządzający ASI podejmie działania, aby nastąpiło to nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku.