

STRATEGIA INWESTYCYJNA
TechVenture Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.

Kraków, sierpień 2024

Słownik pojęć:

“ASI” lub “Spółka”- TechVenture Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

„Instrumenty Udziałowe” – kategoria lokat, w którą ASI może dokonywać inwestycji, na którą składają się aktywa takie jak udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych.

“Komitet Inwestycyjny” lub **“Komitet”**- organ wspierający Zarząd Spółki w zakresie realizacji zadań, w obszarze inwestycyjnym, powołany zgodnie z postanowieniami Strategii Inwestycyjnej.

“Polityka Inwestycyjna” - polityka zawarta w osobnym dokumencie przyjętym przez spółkę TechVenture Fund ASI sp. z o.o. określająca sposób lokowania jej aktywów oraz metody osiągania celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością ASI.

„Spółki Portfelowe” – spółki krajowe i zagraniczne, których udziały lub akcje w przypadku spółek kapitałowych lub ogół praw i obowiązków w przypadku spółek osobowych nabywa ASI, celem zainwestowania posiadanych środków.

“Strategia Inwestycyjna” – niniejsza strategia przyjęta przez spółkę TechVenture Fund ASI sp. z o.o. konkretyzująca założenia Polityki Inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

“Umowa Spółki” - umowa spółki TechVenture Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.

“Ustawa” - Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2024 r. poz. 1034).

I. KATEGORIE AKTYWÓW

1. ASI może utrzymywać, w szczególności w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI lub do momentu zainwestowania środków, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. ASI może dokonywać inwestycji w następujące kategorie lokat:
 - a. udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych,
 - b. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
 - a. i b. łącznie zwane również **"Instrumentami Udziałowymi"**,
 - c. wierzytelności i obligacje korporacyjne,
 - d. pożyczki udzielane na zasadach określonych w punkcie III.,
 - e. obligacje skarbowe, weksle, czek, bony skarbowe, bony pieniężne,
 - f. jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w art. 178 Ustawy,
 - g. waluty - w ujęciu jako wartości pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ASI, bez konieczności przewalutowania i z możliwością zakładania lokat w danej walucie,
 - h. depozyty bankowe w postaci lokat krótko, średnio i długoterminowych
 - i. nieruchomości.
3. Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

II. SEKTORY PRZEMYSŁOWE, GEOGRAFICZNE LUB INNE SEKTORY RYNKOWE BĄDŹ SZCZEGÓLNE KLASY AKTYWÓW

1. ASI zamierza realizować strategię wzrostu przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z inwestowaniem bądź lokowaniem środków i zachowaniu optymalnego poziomu bezpieczeństwa.
2. ASI będzie lokowała aktywa w kategorie lokat, o których mowa w pkt I, w następujących sektorach:
 - a. Sektor energetyczny i odnawialne źródła energii, w szczególności w spółki zajmujące się projektami z takich źródeł odnawialnych jak fotowoltaika, turbiny wiatrowe, biomasa,
 - b. Sektor IT/CT i FinTech, w szczególności inwestycje w spółki zajmujące się projektami związanymi z badaniami i wykorzystaniem technologii sztucznej inteligencji,
 - c. Ekologia, w szczególności w spółki zajmujące się projektami związanymi z przetwarzaniem i wykorzystaniem produktów uzyskiwanych z odpadów, w szczególności komunalnych i przemysłowych,
 - d. Sektor maszynowy i motoryzacyjny, w szczególności w spółki zajmujące się projektami związanymi z badaniami i produkcją

-
- innowacyjnych urządzeń, pojazdów i elementów do pojazdów, w szczególności z napędem elektrycznym, wodorowym czy pojazdów autonomicznych,
- e. Sektor rolno-spożywczy, w szczególności inwestycje w spółki zajmujące się projektami związanymi z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych, w tym w zakresie uprawy, hodowli i przetwórstwa,
 - f. Sektor medycyna i zdrowie publiczne, w szczególności w spółki zajmujące się projektami związanymi z badaniami i produkcją innowacyjnych urządzeń medycznych,
 - g. Sektor nieruchomości, tj. spółki zajmujące się inwestycjami w nieruchomości komercyjne, mieszkaniowe i hotelowe - w fazie deweloperskiej oraz jako nabycia i sprzedaż wybudowanych inwestycji,
 - h. Sektor alternatywnych spółek inwestycyjnych cechujących się polityką inwestycyjną zbieżną z polityką inwestycyjną ASI.
3. Głównym rynkiem działalności inwestycyjnej ASI jest Rzeczpospolita Polska. Udział w portfelu ASI aktywów zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polski będzie wynosił nie mniej niż 50% wartości aktywów w całym okresie inwestycyjnym.
4. ASI, poza Polską, może inwestować również w innych krajach Unii Europejskiej oraz innych krajach OECD.

III. POLITYKA W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK I DŹWIGNI FINANSOWEJ

1. ASI nie może 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 pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy, co mogłoby doprowadzić do dźwigni finansowej AFI, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy. Jedynym źródłem dźwigni finansowej AFI może być zaciąganie pożyczek i kredytów na zasadach przewidzianych w Strategii Inwestycyjnej oraz w Umowie Spółki.
2. ASI może zaciągać pożyczki i kredyty do wysokości 10% aktywów ASI, na moment zaciągnięcia pożyczki lub kredytu.
3. ASI może zaciągać pożyczki w bankach, od osób i podmiotów będących udziałowcami ASI oraz od osób będących członkami zarządu ASI.
4. Wysokość oprocentowania zaciąganych przez ASI kredytów i pożyczek jest ustalana na warunkach rynkowych.
5. Zapadalność pożyczek oraz kredytów musi być dostosowana do harmonogramu działań dezinvestycyjnych ASI.
6. Każdorazowe wyemitowanie dłużnego papieru wartościowego oraz zaciągnięcie kredytu lub pożyczki musi być powiązane z realizacją celu inwestycyjnego lub poprawieniem płynności krótkoterminowej ASI.

IV. INSTRUMENTY POCHODNE I OGRANICZENIA INWESTYCYJNE

ASI nie może inwestować w instrumenty pochodne. W przypadku, gdyby inwestowanie aktywów ASI w którekolwiek z aktywów określonych w niniejszej Strategii Inwestycyjnej ASI podlegało ograniczeniom przewidzianym w przepisach prawa, w tym wymagało otrzymania stosownych zezwoleń, inwestowanie aktywów ASI w takie aktywa nastąpi po spełnieniu wymagań przewidzianych w przepisach prawa.

V. ZAŁOŻENIA RYNKOWE DLA LOKAT AKTYWÓW ASI

Główne branże w ramach branż i sektorów rynkowych wyszczególnionych w pkt. II niniejszej Strategii Inwestycyjnej, które w pierwszej kolejności będą stanowić obszar inwestycyjny dla aktywów ASI, to branże określone w pkt II. 2. lit. b, lit. e oraz lit. h.

VI. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO

Zgodnie z Umową Spółki opisującą działalność i sposób tworzenia kapitału, do gromadzenia kapitału, ASI wykorzystywać będzie tworzenie udziałów z ewentualną nadwyżką (agio) przeznaczoną na kapitał zapasowy, utworzony na potrzeby osiągnięcia celu inwestycyjnego.

VII. TRYB PODEJMOWANIA DECYZJI

A. Zakres kompetencji i obowiązków poszczególnych jednostek organizacyjnych w ramach procesu inwestycji.

W ramach procesu inwestycji Spółka realizuje konkretne obowiązki poprzez przydzielenie ich do poszczególnych jednostek struktury organizacyjnej Spółki. W celu zoptymalizowania systemu podziału struktury organizacyjnej Spółki został on zrealizowany w oparciu o kompetencje i doświadczenie członków zespołu. Poniżej prezentujemy szczegółowy opis przyjętej struktury.

1. W ramach ASI jednostkami organizacyjnymi są:

1.1. Zarząd ASI

Zarząd ASI pełniący funkcję kierowniczą i zarządzającą w Spółce będzie podejmował decyzje o sposobie działania, w tym lokowania zgromadzonych

aktywów, dokonywał analiz rynkowych i badań podmiotów mogących być przedmiotem inwestycji ASI.

Do kompetencji Zarządu ASI należy przede wszystkim:

- a) Zarządzanie obszarem związanym z działalnością inwestycyjną;
- b) Przedstawianie wstępnych propozycji inwestycyjnych oraz ostatecznych propozycji inwestycyjnych;
- c) Zatwierdzanie Polityki Inwestycyjnej, Strategii Inwestycyjnej oraz ich aktualizacji;
- d) Powoływanie Komitetu Inwestycyjnego;
- e) udział w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych (dezinwestycyjnych) na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego ASI.

Wykształcenie i doświadczenie Prezesa Zarządu ASI zostało przedstawione poniżej.

Robert Chybowski - Inżynier budownictwa, MBA, posiadający doświadczenie w organizacji i zarządzaniu funduszami inwestycyjnymi oraz doświadczenie zarządzania przedsiębiorstwami. Kluczowe doświadczenie:

RC Consulting, Maj 2009- obecnie

działalność konsultingowa w zakresie finansów i nieruchomości

REVD S.A., Marzec 2019-Czerwiec 2020

współwłaściciel, wiceprezes zarządu: konsulting nieruchomości,

Spatium Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych S.A. (aktualnie Lartiq S.A.), Wrzesień 2007-Czerwiec 2014

założyciel i zarządzający funduszami inwestycyjnymi, współwłaściciel do grudnia 2014 r.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, Lipiec 2004-Marzec 2007

stanowisko: Zarządzający Funduszem, następnie Dyrektor Inwestycji Mieszkaniowych: wyszukiwanie celów inwestycyjnych w zakresie mieszkaniowych inwestycji deweloperskich oraz partnerów inwestycyjnych (deweloperów) weryfikacja wiarygodności partnerów biznesowych, wykonywanie feasibility study inwestycji, negocjacje i przygotowanie inwestycji, organizacja finansowania dłużnego inwestycji mieszkaniowych, realizacja inwestycji deweloperskich mieszkaniowych - jako członek zarządu trzech spółek deweloperskich.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, Marzec 2003-Lipiec 2004

stanowisko: Zarządzający Funduszem: opracowanie koncepcji, przygotowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej pierwszego polskiego publicznego funduszu nieruchomości (Arka BZWBK Fundusz Rynku Nieruchomości)

Wielkopolski Bank Kredytowy, po fuzji Bank Zachodni WBK- Kwiecień 1998- Luty 2003 stanowisko: Kierownik Zespołu Finansowego, następnie Naczelnik Wydziału Doradztwa i Dyrektor ds. Doradztwa: odpowiada za usługi doradcze realizowane dla klientów banku i klientów zewnętrznych, kieruje dużymi projektami, uczestniczy m.in. w transakcjach prywatyzacyjnych, fuzjach przedsiębiorstw, transakcjach lewarowanych wykupów przedsiębiorstw, odpowiadając za aspekty ekonomiczno-finansowe transakcji, wyceny dochodowe i majątkowe przedsiębiorstw.

Dom Maklerski BZ WBK SA- Październik 1999- Marzec 2001

Zespół Analiz, stanowisko: makler: analizy fundamentalne, utrzymanie współpracy pomiędzy Departamentem Rynków Kapitałowych BZ WBK i Domem Maklerskim

Wielkopolski Bank Kredytowy SA, Maj 1997- Marzec 1998

Zespół Zadaniowy ds. Przygotowania Działalności Departamentu Rynków Kapitałowych w tworzonego Pionie Bankowości Inwestycyjnej, stanowisko: specjalista: uczestnictwo w organizacji Departamentu Rynków Kapitałowych, w szczególności Wydziału Doradztwa, (określenie zakresu zadań departamentu i wydziału, opracowanie oferty produktowej w obszarze doradztwa gospodarczego, selekcja pracowników, wypracowanie metodologii działania w obszarze doradztwa gospodarczego)

Wielkopolski Bank Kredytowy S.A. (WBK), Listopad 1994- Kwiecień 1997

Departament Zarządzania Ryzykiem- stanowisko: inspektor: analizy portfela kredytowego WBK, oceny sytuacji finansowej trudnych kredytobiorców, oceny projektów inwestycyjnych, wyceny przedsiębiorstw, wyceny nieruchomości, weryfikacje wycen komercyjnych i przemysłowych przekazywanych do banku przez kredytobiorców.

1.2. Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny wspiera Zarząd Spółki w zakresie realizacji zadań w obszarze inwestycyjnym. Szczegółowy zakres zadań, skład oraz organizację Komitetu Inwestycyjnego określa Regulamin Komitetu Inwestycyjnego, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Strategii Inwestycyjnej.

Do kompetencji Komitetu Inwestycyjnego należy przede wszystkim:

- a) Podejmowanie decyzji inwestycyjnych na podstawie dwuetapowej weryfikacji w ramach:
 - i. wstępnej decyzji inwestycyjnej,
 - ii. ostatecznej decyzji inwestycyjnej;

-
- b) Ustalanie zakresu niezbędnych analiz, podmiotów wykonujących analizy i maksymalnego kosztu zlecanych analiz;
 - c) Podejmowanie decyzji dezinvestycyjnych analogicznie do procedury podejmowania decyzji o nabyciu lokat z pkt. a).

Wykształcenie i doświadczenie Członków Komitetu Inwestycyjnego ASI zostało przedstawione poniżej.

Jakub Osmólski ukończył studia wyższe w Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie i uzyskał tytuł magistra inżyniera Technologii Chemicznej oraz studia podyplomowe na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie na kierunku Zarządzanie Przedsiębiorstwem o specjalności Zarządzanie Małymi i Średnimi Firmami.

Posiada doświadczenie zawodowe na stanowiskach kierowniczych w przedsiębiorstwie z branży przemysłu ciężkiego oraz doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania, w tym analiz finansowych i analiz rynku oraz pozyskiwania finansowania zewnętrznego dla firm.

Od 2017 roku jest współwłaścicielem i Wiceprezesem Zarządu w WISO GROUP Sp. z o.o. świadczącej usługi doradczo-szkoleniowe oparte o systemowe podejście do zarządzania w zakresie jakości, bezpieczeństwa i higieny pracy, ochrony środowiska, energii i bezpieczeństwa informacji.

Bogusz Bąk to ekspert finansowy i przedsiębiorca urodzony w Krakowie. Ukończył studia wyższe i zdobył tytuł magistra inżyniera. Od 17 lat pracuje w branży finansowej i specjalizuje się w dziedzinie kredytów.

W latach 2013-2021 prowadził swoją działalność gospodarczą, która składała się z placówki partnerskiej Credit Agricole oraz multiagencji kredytowej. Dzięki swojej wiedzy i doświadczeniu w branży finansowej, zyskał uznanie swoich klientów oraz partnerów biznesowych.

Jednocześnie prowadzi kanał na platformach społecznościowych, takich jak Tik Tok, Facebook i Instagram. Kanał jest bardzo popularny, obecnie obserwuje go już 400 tysięcy osób.

Bogusz jest uważany za jednego z najlepszych ekspertów finansowych w Krakowie i jest ceniony za swoją profesjonalną postawę oraz skuteczność w rozwiązywaniu problemów finansowych swoich klientów.

B. Procedura podejmowania decyzji inwestycyjnych przez ASI

1. Regulacje ogólnie

- 1.1. Zarząd ASI, w następstwie analiz rynkowych oraz selekcji aktywów spełniających kryteria lokat zgodnych z przyjętą w ASI Polityką Inwestycyjną i Strategią Inwestycyjną, przedstawia na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego:
 - 1.1.1. wstępne propozycje inwestycyjne oraz
 - 1.1.2. ostatecznie propozycje inwestycyjne.
- 1.2. Przedstawienie wstępnej propozycji inwestycyjnej nie wymaga wcześniejszego przesłania dokumentów członkom Komitetu Inwestycyjnego.

-
- 1.3. Przedstawienie ostatecznej propozycji inwestycyjnej wymaga wcześniejszego przesłania dokumentów członkom Komitetu Inwestycyjnego na trzy dni robocze przed posiedzeniem Komitetu, przy czym Komitet w uzasadnionych przypadkach może podjąć ostateczną decyzję inwestycyjną pomimo braku zachowania tego terminu.
 - 1.4. Decyzje inwestycyjne zapadają na posiedzeniach Komitetów Inwestycyjnych.
 - 1.5. Każda decyzja inwestycyjna w zakresie nabycia lub zbycia lokaty przez ASI podejmowana jest dwustopniowo:
 - 1.5.1. w ramach wstępnej decyzji inwestycyjnej (dezinwestycyjnej) oraz
 - 1.5.2. w ramach ostatecznej decyzji inwestycyjnej (dezinwestycyjnej).

2. Zakres informacji przedstawianych na Komitecie Inwestycyjnym w ramach wstępnej decyzji inwestycyjnej

- 2.1. Zarząd ASI w trakcie zebrania Komitetu Inwestycyjnego przedstawia poniższe informacje:
 - 2.1.1. Przedmiot lokaty, w tym przewidywane parametry transakcji nabycia lokaty (cena, warunki i terminy płatności, inne istotne warunki);
 - 2.1.2. Cel lokaty, w tym przewidywany sposób i termin wyjścia z lokaty;
 - 2.1.3. Prognozowany wskaźnik wzrostu wartości lokaty w kolejnych latach;
 - 2.1.4. Prognozowaną stopę zwrotu z lokaty;
 - 2.1.5. Proponowany zakres, koszt wykonania oraz podmioty które wykonają analizy due diligence lub inne analizy oraz zakres analiz które zostaną wykonane przez Zarządzającego i przedstawione na Komitecie Inwestycyjnym.
- 2.2. Komitet Inwestycyjny, po wysłuchaniu propozycji Zarządu ASI, podejmuje decyzję o kontynuacji badania inwestycji lub jej zaniechaniu.
- 2.3. W przypadku decyzji o kontynuowaniu badania inwestycji, Komitet określa na podstawie informacji przedstawionych przez Zarząd ASI: zakres niezbędnych analiz, podmioty wykonujące analizy i maksymalny koszt zlecanych analiz.

3. Zakres due diligence i innych analiz wykonywanych w związku z podejmowaną Ostateczną Decyzją Inwestycyjną

- 3.1. W przypadku stwierdzenia konieczności wykonania poniższych badań, uprawniony do ich zrealizowania będzie wyłącznie wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny:
 - 3.1.1. due diligence prawne spółki;
 - 3.1.2. due diligence księgowe;
 - 3.1.3. due diligence podatkowego spółki oraz skutki podatkowe planowanych transakcji;

-
- 3.2. Z zastrzeżeniem punktu 3.3., poniższe badania może wykonać wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny lub ASI:
- 3.2.1. due diligence rynkowe - o ile zostanie to uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 3.2.2. analizy rynkowe - o ile wykonanie pełnego due diligence rynkowego nie zostanie uznane przez Komitet za konieczne;
 - 3.2.3. due diligence techniczne/technologiczne - o ile zostanie to uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 3.2.4. analizy techniczne/technologiczne - o ile wykonanie pełnego due diligence technicznego/technologicznego nie zostanie uznane przez Komitet za konieczne;
 - 3.2.5. analizę finansową - o ile zostanie to uznane przez Komitet za konieczne;
 - 3.2.6. inne informacje, których konieczność przedstawienia zostanie wskazana przez Komitet Inwestycyjny.
- 3.3. W przypadku badania lokaty, o której mowa w punkcie II. 2. lit. h., due diligence oraz analiz wskazanych w punktach 3.2.3 i 3.2.4 nie wykonuje się.

4. Zakres informacji przedstawianych na Komitecie Inwestycyjnym w ramach ostatecznej decyzji inwestycyjnej

- 4.1. Poniższe informacje przedstawia Zarząd ASI na podstawie analiz własnych i wniosków z due diligence:
- 4.1.1. Przedmiot lokaty, w tym przewidywane parametry transakcji nabycia lokaty (cena, warunki i terminy płatności, inne istotne warunki);
 - 4.1.2. Cel lokaty, w tym przewidywany sposób i termin wyjścia z lokaty;
 - 4.1.3. Prognozowany wskaźnik wzrostu wartości lokaty w kolejnych latach;
 - 4.1.4. Prognozowaną stopę zwrotu z lokaty;
 - 4.1.5. Strukturę proponowanej transakcji, w tym rodzaje podpisywanych umów w ramach realizacji transakcji, istotne warunki tych umów.
- 4.2. Z zastrzeżeniem punktu 4.3. poniższe wnioski z przeprowadzonych due diligence i analiz własnych przedstawia Zarząd ASI na podstawie raportu wykonawcy lub wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny:
- 4.2.1. wnioski z due diligence prawnego - gdy badaniu podlegała inwestycja w Instrumenty Udziałowe lub o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 4.2.2. wnioski z due diligence księgowego - gdy badaniu podlegała inwestycja w Instrumenty Udziałowe lub o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 4.2.3. wnioski z due diligence podatkowego spółki oraz skutki podatkowe planowanych transakcji - gdy badaniu podlegała inwestycja w Instrumenty Udziałowe lub o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne;

-
- 4.2.4. wnioski z due diligence rynkowego - o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 4.2.5. analizy rynkowe - o ile jego wykonanie pełnego due diligence rynkowego nie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 4.2.6. due diligence techniczne - o ile zostało to uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 4.2.7. analizy techniczne - o ile wykonanie pełnego due diligence technicznego nie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 4.2.8. wnioski z analizy finansowej - gdy badaniu podlegała inwestycja w Instrumenty Udziałowe lub o ile jej wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 4.2.9. inne informacje, których konieczność przedstawienia została wskazana przez Komitet Inwestycyjny na posiedzeniu na którym podejmowana była wstępna decyzja inwestycyjna;
 - 4.2.10. ocena sprawności zespołu zarządzającego przedsiębiorstwem oraz przedstawienie ewentualnej polityki zmian w zakresie składu osobowego organów zarządczych lub nadzorczych spółki;
 - 4.2.11. ocena sprawności organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz przedstawienie ewentualnych zamierzeń restrukturyzacyjnych, o ile zostaną zidentyfikowane takie potrzeby;
 - 4.2.12. ocenę zdolności do obsługi zadłużenia lub oszacowanie wartości zabezpieczenia - gdy badaniu podlegała inwestycja w wierzytelności lub dłużne papiery wartościowe lub o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne.
 - 4.3. W przypadku badania lokaty, o której mowa w punkcie II. 2. lit h., wniosków z due diligence oraz analiz wskazanych w punktach 4.2.6 i 4.2.7 nie przedstawia się.
 - 4.4. Z zastrzeżeniem punktu 4.5. obligatoryjnie na posiedzeniach Komitetu, na których podejmowane są ostateczne decyzje inwestycyjne, przedstawiana jest przez Zarząd ASI wycena przedmiotu lokaty wykonana zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi przez ASI.
 - 4.5. W przypadku wycen inwestycji w Instrumenty Udziałowe w sektorze, o którym mowa w punkcie II. 2. lit h., o ile ASI posiadać będzie pakiet udziałów zapewniający większość głosów, jako wartość inwestycji może być przyjęta jej wartość aktywów netto.

5. Ewidencja zawartych transakcji

Zarząd ASI w ramach zarządzania będzie prowadził ewidencję transakcji dokonywanych przez ASI.

6. Procedura kontrolowania i monitorowania limitów inwestycyjnych

Zarząd ASI, w ramach zarządzania ASI, będzie dokonywał stałego monitorowania i kontroli limitów inwestycyjnych portfela inwestycyjnego ASI, którego zarządzanie zostało powierzone ASI. Ograniczenia w

inwestowaniu zostały określone w Polityce Inwestycyjnej ASI. Wstępne i ostateczne propozycje inwestycyjne powinny określać ich wpływ na stan przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych ASI. Określenie to powinno zawierać wskazanie na udział procentowy danego rodzaju aktywa ASI na dzień przed planowaną transakcją oraz wskazanie udziału procentowego danego rodzaju aktywa ASI po przeprowadzeniu planowanej transakcji.

7. Procedura podejmowania decyzji dezinwestycyjnych przez ASI

Głównymi przyczynami dezinwestycji mogą być zarówno spełnienie celów inwestycyjnych, jak i niespełnianie celów i wyników. Procedura podejmowania decyzji o zbyciu Instrumentu Udziałowego lub wierzytelności lub dłużnych papierów wartościowych wymaga obowiązkowej wyceny tych lokat.

Komitet Inwestycyjny w ramach wstępnej decyzji dezinwestycyjnej podejmuje decyzję o zakresie badań i analiz niezbędnych dla przedstawienie przez Zarząd ASI ostatecznej decyzji dezinwestycyjnej. Zakres tych analiz uzależniony będzie od przedmiotu lokaty, znajomości rynku lokaty oraz uwarunkowań rynkowych.

VIII. ZASADY WYJŚCIA Z INWESTYCJI

Głównymi przyczynami dezinwestycji mogą być zarówno spełnienie celów inwestycyjnych, jak i niespełnianie celów i wyników.

Metody dezinwestycji:

- a) oferta publiczna,
- b) wykup spółki przez jej zarząd – tzw. management buyout (MBI/MBO),
- c) wykup spółki wspomagany kredytem – tzw. leveraged buyout (LBO),
- d) sprzedaż inwestorowi branżowemu,
- e) sprzedaż funduszowi,
- f) sprzedaż instytucji finansowej,
- g) sprzedaż inwestorowi indywidualnemu,
- h) umorzenie akcji lub udziałów przez Spółkę Portfelową i wypłata ASI wynagrodzenia z tytułu umorzenia,
- i) likwidacja spółki (odkupienie spółki przez osoby zaangażowane w rozwój spółki, bądź przez kolejnego inwestora albo umorzenie posiadanych udziałów),
- j) zwrot pożyczki lub innego dłużnego instrumentu finansowego.

.....

Robert Chybowski

Prezes Zarządu

TechVenture Fund Alternatywna Spółka Inwestycyjna

sp. z o.o.

Data: 19 sierpnia 2024 r.