

POLITYKA INWESTYCYJNA
Reliance Nowych Technologii
Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Kraków, lipiec 2023

RNT

RELIANCE NOWYCH TECHNOLOGII ASI S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE (31-425), AL. 29 LISTOPADA 39E/U3,
WPISANA DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM 0001076389,
SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO
REJESTRU SĄDOWEGO, NIP 6762658936, REGON 527254592; KAPITAŁ ZAKŁADOWY: 100 000

Słownik pojęć:

„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 zgodnie z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną.

„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.

„Statut spółki” - statut spółki Reliance Nowych Technologii Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.

„Regulowany rynek giełdowy” - rozumiany jako działający w sposób stały wielostronny system zawierania transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w tym systemie, zapewniający inwestorom powszechny i równy dostęp do informacji rynkowej w tym samym czasie przy kojarzeniu ofert nabycia i zbycia instrumentów finansowych, oraz jednakowe warunki nabywania i zbywania tych instrumentów, zorganizowany i podlegający nadzorowi właściwego organu na zasadach określonych w przepisach ustawy, jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki, i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany).

„Rozporządzenie SFDR” - 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.

„Czynniki zrównoważonego rozwoju” - kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

„Podmioty powiązane” - podmioty, z których jeden podmiot wywiera znaczący wpływ na co najmniej jeden inny podmiot, lub podmioty, na które wywiera znaczący wpływ: ten sam inny podmiot lub małżonek, krewny lub powinowaty do drugiego stopnia osoby fizycznej wywierającej znaczący wpływ na co najmniej jeden podmiot, lub spółkę niemającą osobowości prawnej i jej współników, lub podatnika i jego zagraniczny zakład, a w

przypadku podatkowej grupy kapitałowej – spółkę kapitałową wchodzącą w jej skład i jej zagraniczny zakład. Przez znaczący wpływ należy rozumieć jedną z trzech sytuacji:

1. posiadanie bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 25%:
 - a. udziałów w kapitale, lub
 - b. praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub
 - c. udziałów lub praw do udziału w zyskach lub majątku lub ich ekspektatywy, w tym jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych, lub
2. faktyczną zdolność osoby fizycznej do wpływania na podejmowanie kluczowych decyzji gospodarczych przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej; albo
3. pozostawanie w związku małżeńskim lub występowanie pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia. Mowa więc na przykład o operacjach finansowych zachodzących między firmami prowadzonymi przez członków tej samej rodziny lub powiązanych wkładem kapitałowym.

“Polityka inwestycyjna” - niniejsza polityka przyjęta przez spółkę Reliance Nowych Technologii ASI S.A. określająca sposób lokowania jej aktywów oraz metody osiągania celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością ASI.

“Strategia inwestycyjna” – zawarte w osobnym dokumencie przyjętym przez spółkę Reliance Nowych Technologii ASI S.A. konkretyzująca założenia Polityki inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

I. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Reliance Nowych Technologii Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (dalej: „**ASI**”, „**Spółka**” lub „**Reliance**”) jest wzrost wartości aktywów ASI poprzez inwestowanie aktywów w prawa majątkowe oraz instrumenty finansowe charakteryzujące się dużym potencjałem wzrostu, przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego (dalej: „**Cel inwestycyjny**”).

Wyłącznym przedmiotem działalności Reliance, zgodnie z art. 8a ust. 3 w zw. z art. 2 pkt 10a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1523 ze zm.) (dalej:

„**Ustawa**”), jest zbieranie aktywów od inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną Polityką inwestycyjną Reliance (PKD 64.30.Z) oraz jako wewnętrze zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną zgodnie z art. 70e ust. 1 Ustawy zarządzanie Reliance Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. będącą Alternatywną Spółką Inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu (PKD 66.30.Z).

Realizując Cel inwestycyjny, Reliance działa w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane będą przez Reliance zgodnie z Polityką inwestycyjną oraz Strategią inwestycyjną, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu najwyższego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego. Sposób wypłaty zysku przez Reliance i umarzania akcji regulują postanowienia statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych.

Reliance realizując swoją Politykę Inwestycyjną nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

Reliance dąży do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego poprzez następujące metody:

1. Głównym sposobem do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego będzie dobór Spółek portfelowych, których planowany poziom rentowności umożliwi osiągnięcie ponadprzeciętnej stopy zwrotu.
2. Dobór Spółek portfelowych posiadających zdefiniowany produkt

-
3. (MVP - Minimum Viable Product), w przeciwieństwie do początkujących spółek cechujących się wysokim poziomem niepewności i dużym ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanej zyskowności.
 4. Optymalne zarządzanie procesem inwestycyjnym.
 5. (MVP - Minimum Viable Product), w przeciwieństwie do początkujących spółek cechujących się wysokim poziomem niepewności i dużym ryzykiem nieosiągnięcia oczekiwanej zyskowności.
 6. Optymalne zarządzanie procesem inwestycyjnym.
 7. Dywersyfikacja, identyfikacja ryzyka oraz odpowiednio dobrany system zarządzania ryzykiem.
 8. Dobór doświadczonego zespołu w branży inwestycyjnej i na rynku finansowy, co pozwala na wyselekcjonowanie spółek o wysokim potencjale zwrotu.
 9. Należyta staranność przy wykonywaniu zadań z uwzględnieniem roli i celów Polityki Inwestycyjnej oraz Strategii Inwestycyjnej.
 10. Działanie zgodnie z prawem oraz wewnętrznymi regulacjami.

II. Przedmiot lokat

1. Realizacja Celu Inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat ASI oraz jego dywersyfikację, przy czym Spółka będzie koncentrować się w szczególności na inwestowaniu w spółki o posiadające zdefiniowany produkt (MVP - Minimum Viable Product), spółki, które działają w branżach o wyróżniających się perspektywach wzrostu (głównie branża technologiczna) lub mające potencjał silniejszego wzrostu przychodów oraz zysków w porównaniu do średniej z własnej branży oraz do szerokiego rynku. Ponadto, Spółka zamierza wyszukiwać podmioty znajdujące się przed ubieganiem się o dopuszczenie na regulowany rynek giełdowy w Państwie Członkowskim Unii Europejskiej lub OECD.
2. Spółka jednocześnie rezerwuje sobie prawo do dokonywania inwestycji w innowacyjne spółki oparte o zaawansowane technologie, nie znajdujące się w sytuacji opisanej powyżej.
3. 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 spółkach osobowych,
 - a. i b. łącznie zwane również Instrumentami udziałowymi,
 - c. wierzytelności i obligacje korporacyjne,
 - d. pożyczki udzielane na zasadach określonych w pkt V,
 - 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.
- 4. ASI będzie powstrzymywać się od inwestycji mających na celu zwiększenie ekspozycji ASI, o której mowa w art. 2 pkt 42a Ustawy, tj. w szczególności inwestycji w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy albo instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy.
 - 5. Inwestycje w udziały i akcje oraz prawo bycia współnikiem w spółkach osobowych będą przynosić zysk głównie w postaci wzrostu wartości udziałów lub akcji, lub w postaci wzrostu wartości spółki w przypadku spółek osobowych. Wzrost wartości zostanie natomiast zrealizowany poprzez sprzedaż Spółek portfelowych (udziałów, akcji, bądź ogółu praw i obowiązków w spółce osobowej). Inwestycje te mogą również przynosić zysk w postaci dywidendy.
 - 6. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji Spółkom portfelowym (rozumianym jako spółki, w których Spółka posiada zaangażowanie kapitałowe oraz takim spółkom, które zgodnie z decyzją Komitetu Inwestycyjnego ASI w przyszłości, po spełnieniu kryteriów doboru lokat określonych w niniejszej Polityce Inwestycyjnej, mogą w kolejnych rundach finansowania zostać spółkami portfelowymi ASI), zgodnie z pkt V ppkt 1 polityki inwestycyjnej.

III. Kryteria doboru lokat

- 1. Spółka będzie dokonywała doboru lokat, mając na celu maksymalizację wartości aktywów przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka inwestycyjnego. Dodatkowo, ASI będzie inwestować w Spółki Portfelowe, w przypadku których planowane łączne zaangażowanie w

-
2. taką spółkę wyniesie maksymalnie 1 000 000 (jeden milion) złotych.
 3. Kryteriami doboru lokat w papiery wartościowe i udziały, o których mowa w punkcie II ust. 2, lit a. i b., emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju są głównie następujące cechy i parametry odnoszące się do emitenta papierów wartościowych lub udziałów:
 - a. sytuacja finansowa przed inwestycją ASI,
 - b. zakładana sytuacja finansowa po inwestycji ASI,
 - c. sytuacja prawna,
 - d. struktura własnościowa przed inwestycją ASI i po niej,
 - e. wartość rynkowa aktualna i zakładana,
 - f. oferowane produkty lub usługi,
 - g. potencjał rozwoju,
 - h. otoczenie rynkowe,
 - i. możliwość skalowalności,
 - j. jakość działań prowadzonych przez zarząd
 - k. możliwości wyjścia z inwestycji.
 4. Kryteriami doboru lokat w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty o których mowa w punkcie II ust. 2, lit a. i b., znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (tzw. seed lub start-up) są głównie następujące cechy i parametry odnoszące się do emitenta papierów wartościowych lub udziałów:
 - a. sytuacja finansowa przed inwestycją ASI,
 - b. zakładana sytuacja finansowa po inwestycji ASI,
 - c. sytuacja prawna,
 - d. struktura własnościowa przed inwestycją ASI i po niej,
 - e. wartość rynkowa aktualna i zakładana,
 - f. oferowane produkty lub usługi,
 - g. potencjał rozwoju,
 - h. otoczenie rynkowe,
 - i. możliwość skalowalności,
 - j. jakość działań prowadzonych przez zarząd,
 - k. możliwości wyjścia z inwestycji,
 - l. kadra, kompetencje założycieli, dotychczasowe osiągnięcia członków zespołu.
 5. Wierzytelności, obligacje korporacyjne i pożyczki o których mowa w punkcie II ust. 2, lit c. i d. będą nabywane, obejmowane lub udzielane przez ASI przy łącznym zachowaniu poniższych warunków:
 - a. wierzytelności oraz obligacje będą nabywane oraz obejmowane wobec podmiotów posiadających zdolność do udzielenia zabezpieczenia,
 - b. nabywanie lub obejmowanie wierzytelności lub obligacji oraz

-
- c. udzielanie pożyczek będzie następować na warunkach rynkowych,
 - d. dokonanie lokaty w wierzytelności, obligacje korporacyjne lub pożyczki będzie każdorazowo zabezpieczone co najmniej jednym z następujących zabezpieczeń:
 - wekslem,
 - dobrowolnym poddaniem się egzekucji w rozumieniu art. 777 kodeksu postępowania cywilnego,
 - cesją wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - przewłaszczeniem praw majątkowych na zabezpieczenie,
 - gwarancją lub poręczeniem podmiotu trzeciego,
 - hipoteką na nieruchomości lub zastawem na udziałach spółki,
 - e. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych,
 - f. ASI zamierza preferować wierzytelności które powstały w związku z finansowaniem działalności lub programów inwestycyjnych spółek o profilu działalności zgodnym z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną. Nabywanie wierzytelności będzie głównie (prawie wyłącznie) powiązane z równoczesnym lub planowanym w przyszłości zaangażowaniem udziałowym w Spółki portfelowe lub w spółki, które w przyszłości mogą zostać Spółkami portfelowymi,
 - g. ASI preferować będzie wierzytelności pochodzące od dłużników o profilu działalności zgodnym z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną,
 - h. wartość nabywanych przez ASI pożyczek, rozumiana jako wartość kapitału i odsetek do spłaty, będzie każdorazowo dostosowana do skali działalności dłużnika i oceny jego zdolności do spłaty, jak również od wielkości portfela inwestycyjnego ASI.
 - i. w przypadku nabywania wierzytelności wobec spółek, w których ASI będzie równocześnie nabywać większościowy pakiet udziałów lub akcji, termin wymagalności wierzytelności nie będzie miał istotnego znaczenia, z uwagi na znaczący wpływ ASI na sprawy takiego dłużnika; w przypadku natomiast braku posiadania większościowego pakietu udziałów lub akcji spółki dłużnika, preferowane będzie dopasowanie terminów wymagalności wierzytelności do bieżącego stopnia realizacji założonych przez dłużnika działań operacyjnych i inwestycyjnych,
 - j. ASI przewiduje nabywanie wierzytelności wyłącznie wobec podmiotów działających w branżach i sektorach wskazanych w

-
- k. Strategii inwestycyjnej,
 - l. w przypadku wierzytelności wobec spółek, w których ASI będzie równocześnie nabywać większościowy pakiet udziałów lub akcji, dochodzenie spłaty wierzytelności przez dłużnika ASI dokonywać będzie samodzielnie; w przypadkach, w których ASI nie będzie posiadać znaczącego wpływu na sprawy dłużnika, ASI w pierwszej kolejności będzie starało się samodzielnie, polubownie dochodzić spłaty wierzytelności, a w przypadku braku takiej możliwości, działając w najlepiej pojętym interesie akcjonariuszy ASI, będzie korzystać z firm wyspecjalizowanych w zakresie dochodzenia spłaty wierzytelności.
6. Kryteriami doboru lokat, o których mowa w punkcie II ust. 2 lit. e. i f. są:
- a. bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału,
 - b. ochrona realnej wartości tej części Aktywów ASI,
 - c. płynność środków pieniężnych zaangażowanych w te lokaty,
 - d. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka związanego z niewypłacalnością emitenta i ryzyka ograniczonej płynności i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych.
7. Kryterium doboru lokat wskazanych w punkcie II ust. 2 lit g. jest płynność lokaty przy zachowaniu bezpieczeństwa tej lokaty. Każdorazowo inwestycja w walutę obcą związana musi być z koniecznością zapewnienia środków pieniężnych w danej walucie w związku z realizacją celów inwestycyjnych ASI w związku z lokatami, o których mowa w punkcie II ust. 2 lit. a., b. i c.
8. Kryteriami doboru lokat wskazanych w punkcie II ust. 2 lit. h. są:
- a. stabilność i wiarygodność danego banku,
 - b. oprocentowanie lokaty,
 - c. poziom stóp procentowych i inflacji (bieżący i prognozowany),
 - d. potencjalna długość lokaty,
 - e. konsekwencje przedwczesnego zakończenia lokaty,
 - f. opłaty bankowe,
 - g. wymogi banku odnośnie konieczności nabycia innych produktów bankowych.
9. Lokaty w depozyty będą prowadzone zwłaszcza przy nadwyżkach finansowych, a nie w ramach podstawowych celów inwestycyjnych.

IV. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

1. W celu uniknięcia kumulacji zainwestowanego kapitału w pojedyncze podmioty, począwszy od piątego roku obrotowego ASI, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot lub Podmioty powiązane, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie będą stanowić łącznie więcej niż 35% Aktywów ASI na moment dokonania inwestycji.
2. ASI utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI lub do momentu zainwestowania środków, część swoich aktywów na lokatach oraz/lub rachunkach bankowych. Kategorią wiodącą w portfelu inwestycyjnym ASI będą jednak Instrumenty udziałowe, zatem docelowo (tj. po około 3 latach prowadzenia działalności), portfel inwestycyjny Reliance składał się będzie z następujących lokat:
 - a. Lokaty w Instrumenty udziałowe, będą stanowić od 50% do 100% aktywów Spółki.
 - b. Lokaty w wierzytelności i obligacje korporacyjne oraz udzielone pożyczki, będą stanowić od 0% do 45% aktywów Spółki.
 - c. Lokaty wskazane w pkt II ust. 3 lit e (obligacje skarbowe, weksle, czek, bony skarbowe, bony pieniężne), będą stanowić od 0% do 45% aktywów Spółki.
 - d. Lokaty wskazane w pkt II ust. 3 lit f (jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w art. 178 Ustawy), będą stanowić od 0% do 40% aktywów Spółki.
 - e. Lokaty wskazane w pkt II ust. 3 lit g (waluty), będą stanowić od 0% do 35% aktywów Spółki.
 - f. Lokaty wskazane w pkt II ust. 3 lit h (depozyty bankowe), będą stanowić od 0% do 50% aktywów Spółki.Zmienność proporcji udziału poszczególnych aktywów w portfelu regulowana będzie założeniami jakimi ASI kierować się będzie przy doborze tych lokat (jak wyżej).
3. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie głównie w zakresie dywersyfikacji podmiotów (mniejsze inwestycje w większą ilość podmiotów), w późniejszym etapie działalności Spółki także w zakresie rodzajów branż, ewentualnie w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych.
4. 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 doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy. Jedynym źródłem dźwigni finansowej AFI może być zaciąganie pożyczek lub i kredytów na zasadach przewidzianych w Strategii Inwestycyjnej oraz w Statucie Spółki.

V. Udzielanie pożyczek przez ASI

1. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji. Łączna wartość udzielonych przez ASI pożyczek, po upływie jednego roku od dnia rozpoczęcia działalności inwestycyjnej przez ASI, nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów ASI na moment udzielenia pożyczki. ASI zamierza udzielać pożyczek spółkom portfelowym oraz takim spółkom, które zgodnie z decyzją Komitetu Inwestycyjnego ASI w przyszłości, po spełnieniu kryteriów doboru lokat określonych w niniejszej Polityce Inwestycyjnej, mogą w kolejnych rundach finansowania zostać spółkami portfelowymi ASI. ASI nie będzie udzielać pożyczek podmiotom trzecim, to znaczy takim w odniesieniu do których ASI nie będzie zakładać możliwości zaangażowania własnościowego w dalszych rundach finansowania.
2. Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielane przez ASI 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. zobowiązania z tytułu pożyczki, poręczenia lub gwarancji będą zabezpieczone co najmniej jednym z następujących zabezpieczeń:
 - wekslem,
 - dobrowolnym poddaniem się egzekucji w rozumieniu art. 777 kodeksu postępowania cywilnego,
 - cesją wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - hipoteką na nieruchomości lub zastawem na udziałach spółki,
 - d. zabezpieczenia wskazane w punkcie c. winny wynosić co najmniej sto procent (100%) sumy kwoty pożyczki i skumulowanych odsetek, a w przypadku poręczeń i gwarancji – sumy poręczenia lub gwarancji.
 - e. pożyczka, poręczenie lub gwarancja udzielana będzie na okres nieprzekraczający 60 sześćdziesiąt) miesięcy, chyba że okres ten będzie wymagał wydłużenia, o czym zdecyduje Zarząd.

VI. Klienci profesjonalni i klienci detaliczni

1. Zgodnie z art. 70f ust. 1 Ustawy, ASI może być wprowadzona do obrotu wśród klientów profesjonalnych, w świetle art. 2 pkt 13a Ustawy oraz klientów detalicznych w rozumieniu art. 70f ust. 1 pkt. 2) Ustawy.
2. W myśl art. 2 ust. 13a lit. k Ustawy za klienta profesjonalnego, uznaje się również, z zastrzeżeniem ust. 4, przedsiębiorcę, posiadającego

-
3. doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, spełniającego co najmniej 2 (dwa) z poniższych wymogów:
 - a. suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 20.000.000,00 EUR (dwadzieścia milionów euro);
 - b. osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 40.000.000,00 EUR (czterdzieści milionów euro);
 - c. kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosić będzie co najmniej równowartość w złotych 2.000.000,00 EUR (dwa miliony euro).
 4. Przy czym równowartość w złotych wyżej wymienionych kwot wskazanych w euro obliczana będzie przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.
 5. Zgodnie z art. 70k Ustawy za klienta profesjonalnego uznać można także podmiot inny niż ten, o którym mowa w ust. 4 powyżej, wyłącznie w następujących okolicznościach:
 - na wniosek takiego podmiotu;
 - w zakresie określonym w takim wniosku;
 - pod warunkiem, że podmiot ten posiadać będzie wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami;
 - po ustaleniu przez zarządzającego ASI wiedzy tego podmiotu o zasadach traktowania klientów profesjonalnych w zakresie, którego wniosek dotyczy.
 6. Wniosek, o którym mowa w ust. 4 powyżej, zostanie rozpatrzony według następujących kryteriów:
 - znajomość zasad traktowania przez zarządzającego ASI klientów profesjonalnych,
 - wynik w ankiecie weryfikującej wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, przygotowane przez zarządzającego ASI i przedłożonej klientowi do wypełnienia,
 - wartość zawartych przez klienta na odpowiednim rynku transakcji oraz częstotliwość ich dokonywania,
 - stopień akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
 - udział środków powierzanych ASI w stosunku do posiadanych środków,
 - ewentualne doświadczenie w pracy w sektorze finansowym.

VII. Ryzyko inwestycyjne

1. Spółka bierze pod uwagę następujące ryzyka, które mogą doprowadzić do nieosiągnięcia przez ASI Celu Inwestycyjnego:
 - a. **Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych przez Spółki portfelowe.** Strategia działalności zakłada dalszy rozwój prowadzonej działalności przez Spółki portfelowe. Wlicza się w to zarówno poszerzenie oferty produktowej jak i rozpoczęcie działalności terytorialnej i rozbudowę istniejących działów. Podejmowane decyzje, pomimo ich gruntownego sprawdzenia i oszacowania ich prawdopodobieństwa są w istotnej części zależne od otoczenia. Nie można ograniczyć ryzyka w podejmowanym zadaniu, można je jedynie minimalizować poprzez bardziej dokładne analizy czy badania. Może zdarzyć się sytuacja, że podjęta decyzja przyniesie negatywne wyniki względem oczekiwanych. Może to odbić się na sytuacji finansowej Spółek portfelowych (a w konsekwencji na planowanych zyskach z inwestycji) w sposób niezamierzony i niechciany. Podsumowując, należy zaakceptować ryzyko związane z brakiem osiągnięcia zamierzonych celów zarówno w całości jak i częściowo.
 - b. **Ryzyko konkurencji.** Spółka funkcjonuje w środowisku, w którym musi liczyć się z wpływami konkurencyjnych podmiotów, zajmujących się tą samą lub zbliżoną działalnością. Nie można założyć jak w najbliższym czasie zmieni się otoczenie konkurencyjne, co skutkuje powstaniem ryzyka. Nie można wykluczyć, że w przyszłości ilość podmiotów prowadzących podobną lub tożsamą politykę i strategię inwestycyjną znacząco wpłynie na wyniki finansowe Spółki. Jest to związane z ograniczoną ilością podmiotów, które mogą stać się potencjalnymi celami inwestycyjnymi Spółki. Jako podmioty konkurencyjne rozumiemy w tym przypadku fundusze inwestycyjne i inne alternatywne spółki inwestycyjne.
 - c. **Ryzyko makroekonomiczne regionu działalności.** Działalność ASI jest ściśle powiązana z sytuacją gospodarczą regionu, w którym ASI pozyskuje kapitał oraz w którym prowadzą działalność Spółki portfelowe. Ryzyko to jest ograniczane przez Spółkę poprzez dobór Spółek portfelowych oferujących nieskorelowane ze sobą usługi. Ma to zapobiegać gwałtownym zmianom w wynikach finansowych Spółki. Do głównych czynników wpływających na powstanie ryzyka makroekonomicznego regionu można zaliczyć:
 - Tempo wzrostu PKB.
 - Zmianę poziomu stóp procentowych.
 - Poziom zadłużenia podmiotów gospodarczych i gospodarstw domowych.Te elementy, jak i wiele pomniejszych może mieć wpływ na działalność

Spółki. Może się to objawiać między innymi spadkiem zainteresowania prawami uczestnictwa ASI, co skutkuje negatywnym wpływem na oczekiwane wyniki finansowe ASI.

W celu ograniczenia tego ryzyka ASI na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną danego kraju i dane z gospodarki światowej, w tym dane na temat wysokości stóp procentowych w kraju i na świecie. ASI będzie dążyć do ograniczania ryzyka stopy procentowej poprzez ograniczanie inwestycji w dłużne instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu oraz ograniczenie udzielania pożyczek opartych na stałej stopie procentowej.

- d. **Ryzyko gospodarcze i polityczne.** Ryzyko to rozumiane jest jako 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;

W celu ograniczenia tego ryzyka ASI na bieżąco monitoruje sytuację ekonomiczną i prawną, politykę fiskalną i monetarną oraz dotyczącą sektorów, w których dokonywane są inwestycje ASI.

- e. **Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego.** Otoczenie prawne ulega częstym zmianom. Występują braki jednolitych wykładni przepisów oraz funkcjonują wewnętrznie sprzeczne przepisy przyczyniające się do braku pewności funkcjonowania niektórych obszarów gospodarki. Taki stan może negatywnie odbijać się na wynikach finansowych podmiotów gospodarczych, co dotyczy również spółki. Aby zapobiegać takim sytuacjom Spółka na bieżąco bada zgodność swojej działalności z obowiązującymi normami prawnymi oraz monitoruje zmiany zachodzące w regulacjach prawnych rynku finansowego.

- f. **Ryzyko płynności finansowej.** Działalność Spółki w zmiennym otoczeniu może skutkować ryzykiem braku płynności finansowej. Spółka dokłada wszelkich starań i dokładnie bada swoją sytuację finansową, aby zapobiegać powstaniu takiej sytuacji. Inwestor musi mieć świadomość wystąpienia opisanej sytuacji i zaakceptować możliwość jej powstania. Brak płynności może objawiać się niemożnością uregulowania zobowiązań finansowych, wynikających z zawartych umów, w terminie ich wymagalności.

W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI na bieżąco wykonuje:

- 1) analizę profilu płynności i struktury portfela inwestycyjnego ASI pod względem ryzyka płynności ASI;
- 2) analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów ASI na płynność ASI;
- 3) zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do ASI i wypływów z ASI środków pieniężnych;
- 4) analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycje płynności ASI;
- 5) monitorowanie istotnych wierzytelności i zobowiązań, warunkowych lub innych, które ASI może posiadać w odniesieniu do swoich zobowiązań związanych z dokonanymi lokatami.

VIII. Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

1. Spółka na obecnym etapie nie posiada kompleksowych strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, o których mowa w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR. Niezależnie od powyższego wskazujemy, iż ASI posiada odpowiednie procedury dotyczące zwalczania korupcji i przekupstwa, procedury dotyczące kwestii podatkowych i rachunkowych, bezpieczeństwa oraz cyberbezpieczeństwa, a także nadzorowania przez zarząd wypełniania procedur z zakresu zrównoważonego rozwoju.
2. W pozostałym zakresie, w związku z planowanym rozmiarem działalności, Spółka w najbliższym okresie postanowiła nie brać pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Ponadto, w przypadku Spółki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są zdaniem Spółki nieznaczące. W miarę rozwoju działalności ASI planuje w pierwszej kolejności unikać zaangażowania w branżach, które mają negatywne oddziaływanie na środowisko oraz w dalszej kolejności uwzględniać pozostałe skutki przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.
3. Aktualnie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia SFDR nie będą wpływać w sposób istotny na zwrot z tytułu uczestnictwa w zarządzanej przez niego ASI, z uwagi na charakter działalności oraz branż, w które Spółka zamierza inwestować. Zdaniem Spółki, w długim okresie inwestowanie w branże, które są niekorzystne dla środowiska czy dla pozostałych czynników zrównoważonego rozwoju nie jest opłacalne, zatem w długim okresie

-
4. działania polegające na unikaniu takich inwestycji nie będą się przekładać na obniżenie stóp zwrotu.

.....

Cezary Chybowski
Prezes Zarządu
Reliance Nowych Technologii Alternatywna Spółka
Inwestycyjna S.A.
Data: 4 lipca 2023 r.

RNT
