

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

Kraków, lipiec 2023

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:

„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.

„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” - zawarta w osobnym dokumencie przyjętym 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.

„Projekt” - należy rozumieć ograniczony czasowo – czyli posiadający określony początek i koniec – zbiór działań realizowanych w celu osiągnięcia konkretnego rezultatu. Realizacja projektu jest mierzalna –

można na podstawie specyficznych wskaźników produktów projektu stwierdzić, że został on wykonany zgodnie z założeniami lub, w jakim zakresie nie udało się go zrealizować.

„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).

„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 lub którym została udzielona przez ASI pożyczka, zgodnie z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną.

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

„Strategia inwestycyjna” – niniejsza strategia przyjęta przez spółkę Reliance Nowych Technologii ASI S.A. konkretyzująca założenia Polityki inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

„Spółki technologiczne” - podmioty działające w szczególności w następujących obszarach:

- 1) spółki produkujące sprzęt komputerowy, elektroniczny, urządzenia mobilne i związane z nimi podzespoły oraz akcesoria;
- 2) spółki produkujące oprogramowanie, systemy operacyjne, aplikacje;
- 3) spółki rozwijające serwisy, usługi i aplikacje internetowe;
- 4) spółki prowadzące badania nad rozwojem nowych technologii lub innowacyjnych rozwiązań;
- 5) spółki wdrażające nowe technologie lub innowacyjne rozwiązania.

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 kategorii aktywów określone w polityce inwestycyjnej ASI, takie jak:
 - 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 Polityki Inwestycyjnej,
 - 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.
3. ASI może inwestować w dłużne papiery wartościowe i udzielać pożyczek na zasadach określonych w Polityce Inwestycyjnej.

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 kategorii lokat, o których mowa w pkt I, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:
 - a. Działalność Spółek technologicznych,
 - b. Ekologia,
 - c. Sektor IT/CT,
 - d. Sektor medycyna i zdrowie publiczne,
 - e. Sektor motoryzacyjny,
 - f. Sektor rolno spożywczy,
 - g. Sektor metalowo-maszynowy,

-
- h. Robotyka,
 - i. Sektor FinTech,
 - j. Branża produkcji gier komputerowych, tzw. GameDev.
3. ASI będzie lokować swoje aktywa głównie w Spółki technologiczne tj. kategorię lokat wskazaną w ust. 2 lit. a. powyżej, zastrzega sobie jednak możliwość inwestycji w spółkę działającą w ramach innej branży niż wskazana powyżej w ust. 2, jeśli taka spółka będzie spełniać pozostałe kryteria doboru lokat opisane w Polityce inwestycyjnej. Na początkowym etapie działalności, ASI będzie również inwestować w projekty związane z wprowadzaniem nowatorskich rozwiązań ekologicznych np. uzdatnianie wody tj. podmiotów związanych z branżą wskazaną w ust. 2 lit. b. powyżej. ASI zamierza inwestować w podmioty realizujące projekty związane z tworzeniem sprzętu komputerowego, (IT hardware) oraz w projekty związane z wytwarzaniem oprogramowania komputerowego (IT software), reprezentujące branżę określoną w ust. 2 lit. c. powyżej. Ponadto ASI zamierza inwestować w podmioty zajmujące się nowatorskimi rozwiązaniami w sferze medycznej, w tym z wykorzystaniem nowych technologii tj. branżę wskazaną w ust. 2 lit. d. powyżej. Dodatkowo ASI będzie inwestować w projekty związane z wprowadzaniem nowatorskich rozwiązań z zakresu zrównoważonego rozwoju np. uzdatnianie wody, optymalizacja transportu, tj. podmiotów związanych z branżami wskazanymi w ust. 2 lit. e. oraz f. powyżej. Ponadto ASI zamierza też inwestować w projekty związane z usprawnianiem i optymalizacją, w szczególności z wykorzystaniem nowych technologii, produkcji związanej z branżą wskazaną w ust. 2 lit. g. powyżej. W zakresie branż wskazanych w ust. 2 lit. h. oraz i. powyżej, ASI będzie inwestować w szczególności w spółki wdrażające technologie sztucznej inteligencji. ASI zamierza również inwestować w podmioty realizujące projekty związane z produkcją gier komputerowych, zatrudniające poniżej 200 osób (reprezentujące branżę określoną w ust. 2 lit. j. powyżej).
4. 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.
5. ASI poza Polską może inwestować również w innych krajach Unii Europejskiej oraz innych krajach OECD.
6. Część portfela inwestycyjnego mogą stanowić lokaty spoza Unii Europejskiej i krajów OECD (Albania, Czarnogóra, Indonezja, Kambodża, Macedonia Północna, Singapur, Wietnam, Zjednoczone Emiraty Arabskie).

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.
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 akcjonariuszami ASI lub 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, o których mowa w punkcie 2 i 3 powyżej, musi być dostosowana do harmonogramu działań dezinvestycyjnych ASI.
6. Każdorazowe zaciągnięcie kredytu lub pożyczki musi być powiązane z realizacją celu inwestycyjnego lub poprawieniem płynności krótkoterminowej ASI.

IV. INSTRUMENTY POCHODNE

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 branża określona w pkt II ust. 2 a.

VI. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO

ASI, zgodnie ze Statutem Spółki opisującym jego działalność i sposób tworzenia aktywów, do ich gromadzenia wykorzystywać będzie Emisję akcji 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) podejmowanie decyzji inwestycyjnych (dezinwestycyjnych) na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego ASI.

Warto zwrócić uwagę, iż silną stroną Spółki jest wieloletnie doświadczenie Członków Zarządu w branży finansowej i inwestycyjnej oraz wysokie kompetencje, co umożliwia wyselekcjonowanie Spółek portfelowych o wysokim potencjale wzrostu wartości.

Członkowie Zarządu ASI zostali przedstawieni poniżej.

Cezary Chybowski

Licencjonowany Doradca Finansowy (Fédération Européenne des Conseils et Intermédiaires Financiers, licencja nr 988) prowadzący aktywność konsultingową na terenie Unii Europejskiej. Posiada certyfikat ukończenia kursu i zdania egzaminu Centrum Planowania Finansowego, ukończenie szkolenia finansowego w Monachium (Niemcy), Lizbonie (Portugalia), Londynie (Zjednoczone Królestwo) oraz Nowym Jorku (Stany Zjednoczone Ameryki), odbycie praktyki sprzedażowej na Wall Street. Ma międzynarodowe doświadczenie w branży finansowej oparte na długoletniej pracy z klientami w Wielkiej Brytanii. Od 2017 roku na stanowisku CEO Reliance Polska. Inwestor giełdowy, który dzięki inwestycjom w spółki w fazie pre-IPO osiągnął w 2021 roku zysk na poziomie 2,25 mln zł. Obejmował następujące stanowiska:

2008-2015 AXA, doradca klienta

2020 - Muscari Capital AFI dla DM Ipopema, doradca klienta

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 tworzonym 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 maksymalny koszt zlecanych analiz;
- c) Podejmowanie decyzji dezinvestycyjnych analogicznie do procedury podejmowania decyzji o nabyciu lokat z pkt. a).

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. Ostateczne 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 drugiego stopnia.
- 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 księgowo-finansowe;
 - 3.1.3. due diligence podatkowego spółki oraz skutki podatkowe planowanych transakcji;
- 3.2. 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. inne informacje, których konieczność przedstawienia zostanie wskazana przez Komitet Inwestycyjny.
 - 3.3. Komitet inwestycyjny wskazać może ponadto konieczność wykonywania następujących analiz:
 - 3.3.1. Przedmiot lokaty, w tym przewidywane parametry transakcji nabycia lokaty (cena, warunki i terminy płatności, inne istotne warunki);
 - 3.3.2. Cel lokaty, w tym przewidywany sposób i termin wyjścia z lokaty.

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. Struktura proponowanej transakcji, w tym rodzaje podpisywanych umów w ramach realizacji transakcji, istotne warunki tych umów.
- 4.2. Poniższe wnioski z przeprowadzonych due diligence i analiz własne przedstawia Zarząd ASI na podstawie raportu wykonawcy lub wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny:
 - 4.2.1. wnioski z due diligence prawnego;
 - 4.2.2. wnioski z due diligence księgowo-finansowego;
 - 4.2.3. wnioski z due diligence podatkowego spółki oraz skutki podatkowe planowanych transakcji;
 - 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. inne informacje, których konieczność przedstawienia została wskazana przez Komitet Inwestycyjny na posiedzeniu na którym

-
- 4.2.9. 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.
 - 4.3. 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.

5. Ewidencja zawartych transakcji

Zarząd ASI w ramach zarządzania będzie prowadził ewidencję transakcji dokonywanych przez ASI. Ewidencja będzie zawierała wszystkie konieczne elementy wskazane w przepisach dotyczących obowiązków informacyjnych ASI:

1. art. 222c i 222e Ustawy w zw. z art. 70zb ust. 4 Ustawy z uwzględnieniem art. 110 ust. 1, art. 5 ust. 3;
2. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru Tekst mający znaczenie dla EOG;
3. Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 21 grudnia 2016 r. w sprawie uzupełnienia obowiązków informacyjnych zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 2097);
4. rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 grudnia 2016 r. w sprawie środków i warunków technicznych służących do przekazywania niektórych informacji przez podmioty nadzorowane przez Komisję Nadzoru Finansowego (Dz. U. z 2016 r. poz. 2288).

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 procentowany 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 lokat jest analogiczna do decyzji o nabyciu 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 przez spółkę 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.

.....

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

RNT