

STRATEGIA INWESTYCYJNA
Oldpara Capital ASI Sp. z o.o.

SPIS TREŚCI:

1. SŁOWNIK POJĘĆ
2. KATEGORIE AKTYWÓW
3. SEKTORY PRZEMYSŁOWE, GEOGRAFICZNE LUB INNE SEKTORY RYNKOWE BĄDŹ SZCZEGÓLNE KLASY AKTYWÓW
4. POLITYKA W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK I DŹWIGNI FINANSOWEJ
5. INSTRUMENTY POCHODNE
6. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO
7. TRYB PODEJMOWANIA DECYZJI
8. ZASADY WYJŚCIA Z INWESTYCJI

I. SŁOWNIK POJĘĆ

„Analiza fundamentalna” - monitorowanie i klasyfikowanie aktywów pod względem ich jakości inwestycyjnej i możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu. Celem Analizy fundamentalnej jest określenie prawdziwej, wewnętrznej (nieodłącznej) wartości waloru, by w wypadku jej odbiegania od ceny rynkowej (a więc niedowartościowania lub przewartościowania) wykorzystać tę wiedzę i podjąć decyzję o kupnie lub sprzedaży danego aktywa.

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

„Umowa spółki” - akt założycielski Oldpara Capital ASI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

„Regulowany rynek giełdowy” - 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 z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2022 r. poz. 1500), jak również uznany przez państwo członkowskie za spełniający te warunki i wskazany Komisji Europejskiej jako rynek regulowany.

„Polityka inwestycyjna” - zawarta w osobnym dokumencie przyjętym przez spółkę Oldpara Capital ASI Sp. z o.o. określająca sposób lokowania jej aktywów oraz metody osiągnięcia celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością ASI.

„Strategia inwestycyjna” – niniejsza strategia przyjęta przez spółkę Oldpara Capital ASI Sp. z o.o. konkretyzująca założenia Polityki inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

II. 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 krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
- c) Papiery wartościowe, takie jak akcje spółek notowanych na Regulowanym rynku giełdowym w Polsce lub za granicą oraz akcje spółek nienotowanych na Regulowanym rynku giełdowym, obligacje skarbowe i korporacyjne, weksle, czek, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, listy hipoteczne,
- d) Waluty - w ujęciu jako wartości pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ASI, bez konieczności przewalutowania i z możliwością zakładania lokat w danej walucie,
- e) Jednostki uczestnictwa,
- f) Depozyty bankowe w postaci lokat krótko, średnio i długoterminowych.

III. 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) Branża produkcji gier komputerowych, tzw. GameDev,
 - b) Branża finansowo-księgowa,
 - c) Sektor Fintech,
 - d) Sektor IT/CT,
 - e) Robotyka,
 - f) Działalność innych spółek technologicznych.
 - g) Głównym rynkiem działalności inwestycyjnej ASI jest Rzeczpospolita Polska.
 - h) Część portfela inwestycyjnego mogą stanowić lokaty spoza Rzeczypospolitej Polskiej, głównie z takich krajów jak Chiny, Stany Zjednoczone, Holandia, Szwecja, Wielka Brytania, Turcja.

IV. POLITYKA W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK I DŹWIGNI FINANSOWEJ

-
1. Spółka może wykorzystać mechanizm dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b Ustawy w celu realizacji Celu Inwestycyjnego jedynie w formie zaciągania kredytów i pożyczek zgodnie z Polityką Inwestycyjną.
 2. ASI może zaciągać pożyczki w bankach, od osób i podmiotów będących udziałowcami ASI oraz od osób będących członkami zarządu ASI.
 3. Wysokość oprocentowania zaciąganych przez ASI kredytów i pożyczek jest ustalana na warunkach rynkowych.
 4. Zapadalność pożyczek oraz instrumentów finansowych, o których mowa w punkcie 2 i 3 powyżej, musi być dostosowana do harmonogramu działań dezinwestycyjnych ASI.
 5. Każdorazowe zaciągnięcie kredytu lub pożyczki musi być powiązane z realizacją celu inwestycyjnego lub poprawieniem płynności krótkoterminowej ASI.
 6. Spółka przyjmuje następujące limity dotyczące zaciągania pożyczek lub kredytów: 25% wartości aktywów netto.
 7. Limit całkowity dźwigni finansowej wynosi 25% wartości aktywów netto na moment udzielenia pożyczki.
 8. Spółka nie będzie emitować weksli inwestycyjnych.

V. INSTRUMENTY POCHODNE

ASI nie może inwestować w instrumenty pochodne.

VI. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO

ASI zgodnie z Umową spółki opisującą jego działalność i sposób tworzenia aktywów do ich gromadzenia wykorzystywać będzie:

- a) Emisję udziałów z nadwyżką (agio) przeznaczoną na kapitał zapasowy utworzony na potrzeby osiągnięcia Celu Inwestycyjnego,
- b) Pożyczki i kredyty zaciągane zgodnie z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną.

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.

Zarząd ASI, jako organ decyzyjny, pełni kluczową rolę w ramach procesu inwestycji. Do jego kompetencji należy przede wszystkim:

- c) zarządzanie obszarem związanym z działalnością inwestycyjną,
- d) zatwierdzanie Polityki Inwestycyjnej, Strategii Inwestycyjnej oraz ich aktualizacji,
- e) powoływanie Organu Opiniodawczego,
- f) zatwierdzanie inwestycji,
- g) nadzór nad inwestycją,
- h) opracowanie wytycznych i założeń, w tym makroekonomicznych i korporacyjnych, do planów inwestycyjnych Spółki,
- i) opracowywanie metodyki oceny inwestycji,
- j) weryfikacja planów inwestycyjnych oraz projektów inwestycji,
- k) monitorowanie realizacji inwestycji,
- l) analiza efektów zrealizowanych inwestycji.

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

Poniżej został przedstawiony opis Prezesa Zarządu ASI:

Maciej Paraszczak – założyciel, główny udziałowiec oraz prezes Meritoros S.A – jednego z czołowych polskich biur rachunkowych (90 pracowników, 8 oddziałów). Absolwent Profesjonalnej Szkoły Biznesu – Szkoły Wyższej w Krakowie (Finanse i Rachunkowość). Studiował także psychologię stosowaną na Uniwersytecie Jagiellońskim, oraz Doradztwo Podatkowe na Akademii Ekonomicznej (studia w

kooperacji w Regionalnym Ośrodku Kształcenia Kadr Izby Skarbowej). Certyfikowany księgowy legitymujący się Certyfikatem Ministerstwa Finansów 1840/2003.

1.2. Organ Opiniodawczy

Organ wspiera Zarząd ASI w zakresie realizacji zadań w obszarze inwestycyjnym. Szczegółowy zakres zadań, skład, planowaną liczbę osób delegowanych do wykonywania działań w ramach procesów inwestycyjnych oraz organizację Organu Opiniodawczego określa Regulamin Organu Opiniodawczego, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej Strategii Inwestycyjnej.

Do kompetencji Organu Opiniodawczego należy przede wszystkim:

- a) analiza i opiniowanie Dokumentów Wykonawczych,
- b) przypisanie projektów inwestycyjnych do poszczególnych kategorii zgodnie z opisanymi zasadami,
- c) opiniowanie projektów inwestycji ze wskazaniem ryzyk,
- d) analiza i rekomendacja Zarządowi ASI inwestycji do akceptacji i realizacji.

Pierwszy Członek Organu Opiniodawczego został przedstawiony poniżej:

Dominik Długosz

Początkowo Dyrektor Finansowy, a obecnie członek zarządu i Partner Finansowy grupy Innovation Nest, która zarządza funduszami inwestycyjnymi typu venture capital. Łączna wartość zarządzanych aktywów wynosi obecnie kilkaset mln PLN i skupiona jest w kilkudziesięciu polskich, europejskich i amerykańskich firmach IT (software B2B), w którym to segmencie Innovation Nest się specjalizuje.

Współuczestniczenie w powołaniu 3 funduszy inwestycyjnych na łączną kwotę ponad 50 mln EUR, w których inwestorami pozostają czołowi gracze z rynku polskiego i europejskiego (EIF, EBRD, PFR). Od ponad 10 lat nadzoruje pracę działu finansowo-prawnego oraz transakcyjnego będąc bezpośrednio odpowiedzialnym za wszelkie transakcje kapitałowe, które dotyczą portfela Innovation Nest reprezentując jego interes prawny i biznesowy. Udział w kilkudziesięciu rundach inwestycyjnych oraz exitach z renomowanymi funduszami VC, PE oraz inwestorami branżowymi z Europy i USA, w części z nich jako przedstawiciel lead inwestora prowadzący daną transakcję.

B. Kategoryzacja inwestycji

Kategoryzacji przedsięwzięć inwestycyjnych dokonuje Organ Opiniodawczy. Wyróżnia się następujące typy projektów inwestycyjnych w zależności od typu inwestycji:

- A) Spółki publiczne,
- B) Spółki niepubliczne w fazie dojrzałej,
- C) Spółki niepubliczne w fazie seed.

C. Fazy zarządzania inwestycjami

Proces zarządzania inwestycjami realizowanymi przez Spółkę dzieli się na 4 podstawowe fazy: planowanie, akceptacja, realizacja, monitoring i ewaluacja.

1. PLANOWANIE DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W ramach etapu planowania działalności inwestycyjnej należy wskazać:

- a) sporządzenie przez Zarząd ASI Karty Projektu,
- b) weryfikowanie wpływu przedsięwzięcia inwestycyjnego,
- c) Zarząd ASI gromadzi wszelkie niezbędne dokumenty i dane służące do przygotowania danych planistycznych.

Weryfikowanie wpływu przedsięwzięcia inwestycyjnego polega przede wszystkim na ocenie, czy projekt będący w fazie planowania jest:

-adekwatny, czyli trafnie dobrany, zgodny założeniami strategicznymi;

-efektywny, tzn. nakłady finansowe i nakład pracy w realizację projektu pozostają w korzystnym stosunku do spodziewanych rezultatów i stopnia realizacji założeń strategicznych;

-wariantowo najkorzystniejszy – realizacja projektu będzie przebiegać według najkorzystniejszego wariantu technologicznego, prawnego oraz organizacyjnego, będzie on też skuteczny;

-perspektywiczny, tzn. wpływa nie tylko na rozwiązanie bieżących potrzeb, ale także będzie efektywny w przyszłości.

2. AKCEPTACJA PRZEDSIĘWZIĘĆ INWESTYCYJNYCH

Zatwierdzenie inwestycji następuje na podstawie decyzji Zarządu ASI po uprzednim zaopiniowaniu przez Organ Opiniodawczy.

3.REALIZACJA PRZEDSIĘWZIĘĆ INWESTYCYJNYCH

Za realizację wszystkich przedsięwzięć inwestycyjnych odpowiada Zarząd ASI.

4.MONITORING I EWALUACJA DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Podstawą monitoringu inwestycji będzie Analiza fundamentalna. Monitoring inwestycji ma się odbywać regularnie, co najmniej w odstępach kwartalnych.

Spółki funkcjonujące publicznie

1. monitorowanie realizacji dotychczasowych zamierzeń, w tym realizacji prognoz, finansowych,
2. analiza finansowa, w tym dynamika wskaźników,
3. ocena szans uzyskania minimalnych zakładanych celów inwestycyjnych,
4. sprawdzanie zgodności ze strategią inwestycyjną – przekraczanie określonych poziomów powodujących redukowanie/eliminowanie inwestycji – kursu, wartości firmy, straty itp.,
5. analiza dokumentów finansowych firmy (Bilans, Rachunek Zysków i Strat, Rachunek przepływów pieniężnych),
6. monitorowanie raportów EBI/ESPI,
7. monitorowanie otoczenia makroekonomicznego,
8. monitorowanie rekomendacji wydawanych przez profesjonalnych uczestników rynku regulowanego (Rekomendacje, Program Wsparcia Analitycznego GPW),
9. monitorowanie publikacji prasowych oraz w kanałach komunikacji elektronicznej (YouTube, Twitter, Facebook, strony www).

Spółki funkcjonujące niepubliczne

1. monitorowanie realizacji dotychczasowych zamierzeń, w tym realizacji prognoz finansowych,
2. analiza finansowa, w tym dynamika wskaźników,
3. ocena szans uzyskania minimalnych zakładanych celów inwestycyjnych,
4. sprawdzanie zgodności ze strategią inwestycyjną – przekraczanie określonych poziomów powodujących redukowanie/eliminowanie inwestycji – kursu, wartości firmy, straty itp.,
5. analiza dokumentów finansowych firmy (Bilans, Rachunek Zysków i Strat, Rachunek przepływów pieniężnych),
6. monitorowanie rejestrów KRS oraz Monitora Sądowego i Gospodarczego,
7. monitorowanie otoczenia makroekonomicznego,
8. monitorowanie publikacji prasowych oraz w kanałach komunikacji elektronicznej (YouTube, Twitter, Facebook, strony www),
9. komunikacja z zarządem na temat stanu biznesu, rozwoju oraz dalszych perspektyw.

Spółki tworzone (seed)

1. analiza realizacji planów, kroków milowych (milestones),
2. ocena aktualnych perspektyw rynku na którym działa firma,
3. ocena szans uzyskania zakładanych minimalnych celów inwestycyjnych,
4. sprawdzanie czy Spółka nadal wypełnia zobowiązania w stopniu na tyle zadowalającym aby inwestycja była nadal utrzymywana, czy wymagane są działania naprawcze lub inne wynikające z umowy ze Spółką,
5. analiza dokumentów finansowych firmy (Bilans, Rachunek Zysków i Strat, Rachunek przepływów pieniężnych),
6. komunikacja z zarządem na temat rozwoju biznesu i dalszych perspektyw.

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.

.....

Maciej Paraszczak

Prezes Zarządu

Oldpara Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.

Data: 5 maja 2023 r.