

**POLITYKA INWESTYCYJNA
INNOVENTURE ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

WSTĘP

Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (określana dalej także jako „Innoventure ASI”) z siedzibą w Krakowie (30-394), przy ul. Podole 60 została utworzona 19 grudnia 2014 r. Innoventure ASI jest jednocześnie wewnętrznym zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną.

Decyzje o sposobie działania Innoventure ASI, w tym lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane są przez samo Innoventure ASI jako wewnętrznym zarządzającym, zgodnie z przepisami prawa oraz tak, aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów. -----

Działania Innoventure ASI będą prowadzone przy zachowaniu odpowiedniego dla zgromadzonych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa. -----

Realizacja Celu inwestycyjnego odbywać się będzie poprzez działania związane z komercjalizacją przez Innoventure ASI projektów i przedsiębiorstw działających w szeroko rozumianym przemyśle innowacyjnych technologii i procesów przemysłowych. Wyżej wymienione projekty wpisują się będą w Krajowe Inteligentne Specjalizacje (dalej określane jako KIS), w tym w szczególności w KIS 1 tj. „Zdrowe społeczeństwo” oraz KIS 10 tj. „Inteligentne sieci i technologie informacyjno-komunikacyjne oraz geoinformacyjne”. Przez Krajowe Inteligentne Specjalizacje rozumieć należy wersję obowiązującą od 1 stycznia 2019 roku dokumentu strategicznego stanowiącego załącznik do Programu Rozwoju Przedsiębiorstw przyjętego przez Radę Ministrów w dniu 8 kwietnia 2014 roku, określający priorytety gospodarcze w obszarze B+R+I (badawczo-rozwojowym i innowacyjnym), których rozwój zapewni tworzenie innowacyjnych rozwiązań społeczno-gospodarczych, zwiększenie wartości dodanej gospodarki i podniesienie jej konkurencyjności na rynkach zagranicznych.

Informacje podstawowe o Zarządzającym

Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie będąca alternatywną spółką inwestycyjną oraz jednocześnie wewnętrznym zarządzającym tą spółką inwestycyjną, adres: ul. Podole 60, 30-394 Kraków, została utworzona 19 grudnia 2014 roku i jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000540389. -----

Przedmiotem działalności Innoventure ASI jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Polityka Inwestycyjna Innoventure alternatywna spółka inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

I. Informacje podstawowe

Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest zgodnie z art. 8a ust. 1 Ustawy alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt 2 Ustawy. Innoventure ASI pełni jednocześnie w stosunku do siebie funkcję wewnętrznym zarządzającym alternatywną spółką inwestycyjną. -----

II. Cel Inwestycyjny Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Innoventure ASI, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną Innoventure ASI. Celem inwestycyjnym Innoventure ASI jest zwiększenie wartości aktywów wskazanych w zdaniu poprzednim w wyniku wzrostu wartości lokat Innoventure ASI („Cel Inwestycyjny”). Oczekiwana przez Innoventure ASI wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wynosi 20% rocznie. -----

2. Decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów Innoventure ASI podejmowane będą przez samą Innoventure ASI jako wewnętrznie zarządzającego ASI zgodnie z przepisami Ustawy i postanowieniami umowy spółki Innoventure ASI.

3. Innoventure ASI jest funduszem załączkowym private equity (funduszem seed capital) realizującym strategię venture capital tj. dokonuje charakteryzujących się wysokim ryzykiem inwestycji w podmioty gospodarcze we wczesnej fazie rozwoju, realizujące projekty o dużym potencjalne komercjalizacji i wzroście wartości, posiadające przemyślany, skalowalny model biznesowy, zawierające również unikalną własność intelektualną.

4. Istotnym warunkiem działań zmierzających do realizacji Celu Inwestycyjnego jest udział Innoventure ASI w konkursie ogłoszonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz podpisanie przez Innoventure ASI umowy o dofinansowanie projektu grantowego BRIDGE Alfa w ramach Działania 1.3: Prace B+R z udziałem funduszy kapitałowych, Poddziałanie 1.3.1: Wsparcie projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – BRIDGE Alfa, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz innych działaniach wspierających jak np. w Projekcie "Platforma startowa - Unicorn Hub" w ramach Działania.

1.1. Poddziałania

1.1.1 Platformy Startowe dla nowych pomysłów POPW oraz innych podobnych przedsięwzięciach.

1. Realizacja projektu grantowego zgodnie z umową, o której mowa w punkcie II ppkt 4 powyżej umożliwi wsparcie spółki będącej przedmiotem inwestycji Innoventure ASI dodatkowymi środkami finansowymi w postaci grantu pochodzącego z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie na realizację działań o charakterze badawczo-rozwojowym, przy czym wsparcie jest możliwe, jeśli spółka ta spełnia kryteria wskazane w punkcie IV ppkt 1 niniejszej Polityki. -----

2. Działania inwestycyjne Innoventure ASI będą realizowane w sposób umożliwiający osiągnięcie maksymalnej wartości zgromadzonych aktywów przy zachowaniu stosownego (typowego dla tego rodzaju aktywów) stopnia ich bezpieczeństwa. -----

2. Innoventure ASI nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

3. Przez użyte w niniejszej Polityce pojęcie „proof of principle” należy rozumieć fazę projektu badawczo-rozwojowego (B+R), polegającą na wczesnej weryfikacji pomysłu, w czasie której realizowane są badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe, wstępna ocena potencjału projektu B+R, analizy otoczenia konkurencyjnego, zdefiniowanie planu badawczego i pierwszych kamieni milowych rozwoju projektu B+R, której realizacja możliwa jest m.in. w jednostkach naukowych (uczelnie, instytuty naukowe Państwowej Akademii Nauk, instytuty badawcze, inne jednostki naukowe) lub przez osoby fizyczne lub dedykowane zespoły projektowe (wynalazcy, pomysłodawcy), której prowadzenie nie będzie zasadniczo związane z odrębnym prawnie podmiotem dedykowanym do realizacji projektu B+R. ----

5. Przez użyte w niniejszej Polityce pojęcie „proof of concept” należy rozumieć fazę projektu B+R polegającą na właściwej weryfikacji pomysłu, w czasie której realizowane są badania przemysłowe i prace rozwojowe, których wyniki (jeśli pozytywne) w typowych sytuacjach umożliwią pełne zgłoszenie patentowe lub przejście do fazy międzynarodowej zgłoszenia pierwszeństwa w trybie Patent Cooperation Treaty lub komercyjne wykorzystanie wyniku projektu B+R, zwykle realizowana przez prawnie wyodrębniony podmiot dedykowany do realizacji i wdrożenia projektu B+R.

III. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. Polityka Inwestycyjna i osiągnięcie Celu Inwestycyjnego realizowane będzie poprzez dokonywanie przez Innoventure ASI inwestycji w dozwolone prawem kategorie lokat, określone w niniejszym punkcie III. Podstawowym i głównym przedmiotem lokat Innoventure ASI będą następujące prawa majątkowe:

1.1. udziały w krajowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----

1.2. akcje i warranty subskrypcyjne w rozumieniu przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych w spółkach krajowych; -----

1.3. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych. -----

2. Dodatkowym, uzupełniającym przedmiotem lokat Innoventure ASI mogą być:

2.1. depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych; -----

2.2. prawa własności intelektualnej – autorskie prawa majątkowe, patenty, prawa ochronne, prawa z rejestracji wzoru przemysłowego, wynalazki, wzory użytkowe znaki towarowe, receptury, Know-how; -

3. Innoventure ASI przewiduje możliwość wnoszenia nabytych aktywów (w szczególności wskazanych w punkcie 2.2.) w formie wkładu niepieniężnego do spółek handlowych na pokrycie objętych w tych spółkach udziałów lub akcji lub ogółu praw i obowiązków współnika spółki osobowej, przy zachowaniu warunków określonych w niniejszej Polityce.

IV. Kryteria doboru lokat Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. W zakresie dokonywania przez Innoventure ASI inwestycji w podstawowe kategorie lokat (tj. wskazane w punkcie III ppkt 1) kryteriami podstawowymi jest, aby spółka będąca emitentem lokat wskazanych w pkt III ppkt 1 (udziałów, akcji, warrantów subskrypcyjnych, ogółu praw i obowiązków) spełniała następujące kryteria:

1.1. jest mikroprzedsiębiorcą lub małym przedsiębiorcą zgodnie z kryteriami określonymi w Załączniku I do rozporządzenia Komisji (UE) Nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) realizującą Projekt B+R, tj. zespół zorganizowanych działań o charakterze naukowo - badawczym lub badawczo – rozwojowym o potencjale komercyjnym zarówno dla osób zaangażowanych w jego realizację jak i dla inwestorów zainteresowanych komercjalizacją jego wyników, realizowany w fazie Proof of Principle lub w fazie Proof of Concept; -

1.2. nie była notowana na giełdzie w okresie 5 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS;

1.3. nie dokonała jeszcze przed inwestycją podziału zysku;

1.4. nie została utworzona przez połączenie;

1.5. spełnia kryteria innowacyjnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 pkt 80 rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1);

1.6. jej działalność w ramach Projektu B+R lub podmiotu, w który ma zostać dokonana inwestycja nie ma charakteru sprzecznego z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa; -

1.7. nie prowadzi działalności wykluczonej z możliwości uzyskania pomocy na podstawie regulacji w zakresie pomocy publicznej (w szczególności działalności wymienionych w art. 1 rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu) oraz na podstawie art. 3 ust. 3 Rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 1301/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i przepisów szczególnych dotyczących celu "Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia" oraz w sprawie uchylecia rozporządzenia (WE) nr 1080/2006. Na podstawie ww. regulacji wsparciem nie mogą być objęte w szczególności:

1.7.1. inwestycje na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzących z listy działań wymienionych w załączniku I do dyrektywy 2003/87/WE;

1.7.2. przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji w rozumieniu unijnych przepisów dotyczących pomocy państwa;

1.7.3. inwestycje w infrastrukturę portów lotniczych, chyba że są one związane z ochroną środowiska lub towarzyszą im inwestycje niezbędne do łagodzenia lub ograniczenia ich negatywnego oddziaływania na środowisko;

1.7.4. działania bezpośrednio związane z ilością wywożonych produktów, tworzeniem i prowadzeniem sieci dystrybucyjnej lub innymi wydatkami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;

- 1.7.5. przedsięwzięcia, które mogą mieć znacząco negatywny wpływ na środowisko lub klimat;
 - 1.8. realizuje Projekt B+R, który to projekt nie stanowi zagrożenia dla bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, ludzkiego zdrowia lub życia, dla obowiązku ochrony dóbr lub skarbów kultury narodowej o wartości artystycznej, historycznej lub archeologicznej;
 - 1.9. nie ciąży na niej obowiązek zwrotu pomocy wynikającej z decyzji Komisji Europejskiej uznanej za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym;
 - 1.10. nie zachodzą wobec niej przesłanki wskazane ustawie z dnia 28 października 2002 roku o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;
 - 1.11. nie zachodzą wobec niej przesłanki określone w art. 12 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 czerwca 2012 roku o skutkach powierzania wykonywania pracy cudzoziemcom przebywającym wbrew tym przepisom na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz.U. z 2012 r. poz. 769 z późn. zm.) skutkującej wykluczeniem Spółki z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowych z udziałem środków europejskich;
 - 1.12. jest podmiotem, o którym mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz.U. z 2004 r. Nr 123 poz. 1291 z późn. zm.);
 - 1.13. nie prowadzi działalności w zakresie świadczenia usług finansowych oraz produkcji lub obrotu bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi oraz środkami odurzającymi albo nieruchomościami.
2. Po spełnieniu kryteriów wskazanych w punkcie 1 Innoventure ASI kierować będzie się następującymi dodatkowymi kryteriami przy doborze lokat wskazanych w punkcie III ppkt 1 (przy czym ich dobór będzie zależny każdorazowo od przedmiotu lokaty i sposobu dokonania inwestycji):
 - 2.1. potencjałem kierowniczym przedsiębiorcy (przez którego rozumie się spółkę, w której udziały, akcje lub ogół praw i obowiązków objąć ma Innoventure ASI);
 - 2.2. wcześniejszymi doświadczeniami przedsiębiorcy;
 - 2.3. kompletnością zespołu zarządzającego przedsiębiorcy;
 - 2.4. doświadczeniem przedsiębiorcy i jego zespołu w branży;
 - 2.5. przewagami konkurencyjnymi;
 - 2.6. skalą wartości dodanej produktów/usług oferowanych przez przedsiębiorcę lub tych, które przedsiębiorca zamierza oferować
 - 2.7. rodzajem technologii/produktów/usług rozwijanych przez przedsiębiorcę;
 - 2.8. wielkością i wzrostem rynku dla danego rozwiązania rozwijanego przez przedsiębiorcę;
 - 2.9. przewidywaną stopą zwrotu z inwestycji w lokatę;
 - 2.10. wyceną lokaty (spółki, w której udziały, akcje lub ogół praw i obowiązków objąć zamierza Innoventure ASI);
 - 2.11. dostępnością przejrzystego biznesplanu dla rozwoju przedsiębiorcy;
 - 2.12. możliwościami wycofania się przez Innoventure ASI z inwestycji;
 - 2.13. łatwością wejścia przez przedsiębiorcę na rynek; -----
 - 2.14. charakterem i natężeniem konkurencji dla przedsiębiorcy;
 - 2.15. możliwością wpływania na działalność przedsiębiorcy;
 - 2.16. sezonowością rynku, na jakim działa lub zamierza działać przedsiębiorca;
 - 2.17. stopniem konsolidacji rynku;
 - 2.18. udziałem przedsiębiorcy w rynku;
 - 2.19. czasem do uzyskania przez przedsiębiorcę progu rentowności;
 - 2.20. fazą rozwoju przedsiębiorstwa;
 - 2.21. historycznymi wynikami finansowymi (o ile takie występują) oraz perspektywami wzrostu prognozowanych wyników finansowych przedsiębiorcy;
 - 2.22. ryzykiem działalności przedsiębiorcy; -----
 - 2.23. wartością rynkową posiadanych przez emitenta aktywów; -----
 - 2.24. możliwością bycia upublicznionym na rynku regulowanym w najbliższej przyszłości.
 3. W przypadku doboru lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.1 Innoventure ASI kierować się będzie następującymi kryteriami:
 - 3.1. oprocentowanie depozytu w stosunku do czasu jego trwania; -----

- 3.2. wiarygodność banku lub instytucji kredytowej. -----
4. Wybór lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.2 ma charakter uzupełniający w stosunku do podstawowej kategorii lokat, tj. wskazanych w punkcie III ppkt 1. Przy ich wyborze Innoventure ASI kierować się będzie następującymi kryteriami:
- 4.1. komplementarnością praw własności intelektualnej do działalności spółki, w której Innoventure ASI objął aktywa wskazane w punkcie III ppkt 1 i możliwością ich wykorzystania w ramach tej działalności; -
- 4.2. rodzajem i wykonalnością technologiczną praw własności intelektualnej; ---
- 4.3. wartością rynkową praw własności intelektualnej; -----
- 4.4. zbywalnością praw własności intelektualnej; -----
- 4.5. wynikami analizy prawnej i patentowej własności intelektualnej - mającej na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego. -----
5. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane w ramach realizacji procesu inwestycyjnego Innoventure ASI wykonywane będą w oparciu o takie źródła informacji jak:
- 5.1. analizy podmiotów gospodarczych przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne; 5.2. prospekty emisyjne i memoranda informacyjne;
- 5.3. sprawozdania finansowe podmiotów gospodarczych; -----
- 5.4. analizy wykonalności technologicznej i technicznej planowanych rozwiązań;
- 5.5. wyniki badań przemysłowych i eksperymentalnych prac rozwojowych realizowane przez jednostki naukowe; -----
- 5.6. analizy czystości patentowej wartości intelektualnej; -----
- 5.7. analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze; -----
- 5.8. analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych; -----
- 5.9. spotkania z wybranymi przedsiębiorcami i podmiotami gospodarczymi; ----
- 5.10. informacje prasowe i konferencje inwestorskie; -----
- 5.11. formularze zgłoszeniowe wypełniane przez pomysłodawców danych projektów inwestycyjnych oraz przedstawiane przez nich biznesplany oraz prezentacje, -----
- przy czym dobór źródeł informacji będzie każdorazowo dostosowywany do rodzaju inwestycji. --

V. Rodzaje ryzyka inwestycyjnego Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. W procesie oceny i dokonywania inwestycji Innoventure ASI uwzględnia następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
- 1.1. ryzyko związane z otoczeniem gospodarczym i politycznym – na realizację strategii spółek, w które zainwestuje Innoventure ASI oraz osiągniętą przez nie wartość wpływają czynniki zewnętrzne tj.: zmiany ogólnej koniunktury, zmiany stóp procentowych, zmiany prawa podatkowego, inne decyzje polityczne zmieniające otoczenie biznesowe podmiotu i zasady prowadzenia przez niego działalności;
- 1.2. ryzyko rynkowe – niedostosowanie produktu do preferencji użytkowników i/lub realiów konkretnego segmentu rynku;
- 1.3 ryzyko prawne – materializacja ryzyka w tym obszarze może skutkować brakiem możliwości wejścia na rynek z produktem lub skopiowanie go przez podmioty konkurencyjne, z uwagi na niedostateczne zabezpieczenie praw spółki portfelowej na etapie jej tworzenia lub z uwagi na regulacje prawne uniemożliwiające w zakładanym stopniu ochronę danego rozwiązania tworzonego przez spółkę portfelową;
- 1.4. ryzyko produktowe - trudności w zapewnieniu niezbędnej jakości, powtarzalności, przy utrzymaniu kosztów na poziomie zapewniającym opłacalność projektów, które zakładają faktyczną produkcję seryjną rozwiązań;
- 1.5. ryzyko technologiczne – inwestycje na wczesnym etapie rozwoju przedsiębiorstwa opartego o unikalną, innowacyjną wartość intelektualną wiążą się z ryzykiem pojawienia się barier technologicznych uniemożliwiających zaimplementowanie danej technologii w konkretnych rozwiązaniach lub uniemożliwiających wykorzystanie technologii przy zachowaniu uzasadnionego ekonomicznie poziomu ponoszonych kosztów.

VI. Wpływ dokonywanych kryteriów i ocen ryzyka na podejmowanie decyzji inwestycyjnych

1. Innoventure ASI dokonując wyboru lokat będzie kierowała się zasadą maksymalizacji wartości aktywów, przy zachowaniu akceptowanego poziomu ryzyka dla tych aktywów.
2. Innoventure ASI będzie podejmować decyzje inwestycyjne na płaszczyznach oceny lokat pod kątem: potencjału do maksymalizacji wartości oraz pod kątem ryzyka inwestycyjnego, każdą z lokat oceniając na tych płaszczyznach. Potencjał maksymalizacji wartości kwantyfikowany jest oczekiwaną stopą zwrotu Innoventure ASI z inwestycji (IRR).
3. W przypadku lokat wskazanych w punkcie III ppkt 1, warunkiem wstępnym dokonania inwestycji jest, spełnienie przez lokatę wszystkich kryteriów wskazanych w punkcie IV ppkt 1. Wynik każdej z analiz wskazanych w punkcie IV dokonywanych przez Innoventure ASI na etapie weryfikacji danej lokaty oraz każde z kryteriów branych pod uwagę na etapie oceny danej lokaty oceniane będą pod kątem potencjału do maksymalizacji wartości. Każde z ryzyk wskazanych w punkcie V, które brane będą pod uwagę na etapie oceny danej lokaty będzie oceniane pod kątem prawdopodobieństw wystąpienia i negatywne wpływu na wartość lokaty w przypadku wystąpienia. Inwestycje dokonywane będą w aktywa, w których zdaniem Innoventure ASI istnieje średnie bądź wysoki potencjał do maksymalizacji wartości. -----
4. Niezależnie od mechanizmu wskazanego powyżej Innoventure ASI wskazuje, że nie przewiduje i nie przyjmuje arytmetycznych lub mierzalnych w jakikolwiek sposób mechanizmów podejmowania decyzji inwestycyjnych. Doświadczenie zespołu Innoventure ASI wskazuje bowiem, że w przypadku inwestycji w spółki na wczesnym etapie rozwoju i realizacji strategii venture capital nie da się przyjąć takiego mierzalnego w jakikolwiek sposób mechanizmu. Spółki te bowiem nie dostarczają w znakomitej większości wypadków, żadnych weryfikowalnych danych, które w świetle wiedzy ekonomicznej pozwalałyby na weryfikowalną ocenę osiągniętego zysku z inwestycji w takową spółkę. Ryzyko związane zaś z inwestycjami na tak wczesnym etapie zawsze bardzo wysokie. Ocena kryteriów i ryzyk w głównej mierze stanowić będzie własną ocenę zespołu Innoventure ASI, który w oparciu o doświadczenie branżowe oceniać będzie szanse osiągnięcia zysku z danej lokaty. Niemniej jednak, przy ocenie szans brane będą pod uwagę kryteria i ryzyka, o których mowa w punkcie 3 powyżej, jako materiał pozwalający na przybliżone oszacowanie tych szans. W każdym jednak wypadku należy mieć na uwadze, że statystycznie niezależnie od dokonanych kryteriów oceny, w inwestycjach venture capital znakomita mniejszość inwestycji pozwala na osiągnięcie zwrotu z inwestycji.

VII. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

1. Dywersyfikacja lokat dokonywana jest w zakresie kategorii aktywów, obszaru geograficznego, a także sektorów przemysłowych.
2. Łączna kwota inwestycji w jeden podmiot i jednostki z nim powiązane nie powinna przekroczyć kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych).
3. Ograniczeń, o których mowa w pkt. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Innoventure ASI utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Innoventure ASI, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
5. Lokaty określone w pkt III ppkt 1, będą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów Innoventure ASI. Innoventure ASI dąży do maksymalizacji udziału lokat określonych w pkt III ppkt 1 w portfelu, jednakże ich udział zależy od oceny perspektyw koniunktury przez Innoventure ASI.
6. Lokaty w ramach kategorii określonych w pkt. III ppkt 2.1 mogą stanowić w danym czasie, przejściowo od 0% do 100% aktywów Spółki. Udział aktywów wskazanych w punkcie III ppkt 2.1. będzie się zmniejszał proporcjonalnie do wzrostu wartości pozostałych lokat. Aktywa Innoventure ASI lokowane będą w kategorię lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.1. głównie w okresie zbierania środków pieniężnych od inwestorów do momentu zebrania kwot w wysokości niezbędnej do ulokowania aktywów w pozostałe

kategorii lokat wskazanych w punkcie III, która to wysokości wynikać będzie z zawartych przez Innoventure ASI umów lub porozumień dotyczących obejmowania pozostałych kategorii lokat.

7. Lokaty w ramach kategorii określonych w pkt III ppkt 2.2 mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Innoventure ASI.

8. Dywersyfikacja w zakresie sektorów przemysłowych odbywa się w drodze wyboru projektów wpisujących się w różne obszary objęte KIS, w tym 1 i 10 wskazanych we Wstępie niniejszej polityki i nie skupianiu się wyłącznie na jednym obszarze.

9. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 1 do 8 powyżej są ważne. ----

10. Z zastrzeżeniem pkt 9, Innoventure ASI, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Polityce Inwestycyjnej, uwzględniając należycie interes inwestorów.

VIII. Ograniczenia podmiotowe

1. Z zastrzeżeniem pkt 2 poniżej, Innoventure ASI proponuje nabycie lub objęcie praw uczestnictwa w Innoventure ASI jedynie klientom profesjonalnym, spełniającym warunki określone w art. 2 pkt 13a Ustawy.

2. Innoventure ASI zgodnie z art. 70k ust. 1 Ustawy, za Klienta profesjonalnego uznawać będzie mogła także podmiot, inny niż określony w pkt 1 powyżej, na wniosek tego podmiotu, pod warunkiem, że podmiot ten posiadać będzie wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych oraz właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, uprzednio ustaloną przez Innoventure ASI.

IX. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Innoventure ASI nie będzie 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, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy. Dopuszczalne jest zaciąganie przez Innoventure ASI krótkoterminowych pożyczek i kredytów pomostowych w celu utrzymania płynności finansowej Funduszu, przy czym zadłużenie Innoventure ASI z tego tytułu w danym momencie nie będzie przekraczać kwoty 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych).

X. ESG (Środowisko – Społeczeństwo – Ład korporacyjny).

Innoventure ASI jako uczestnik rynku finansowego w rozumieniu niżej wskazanych uregulowań pkt (i)-(iv) (łącznie określanych jako „**Regulacje ESG**”) tj.

(i) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 317, str. 1 z późn. zm., - „Rozporządzenie SFDR”);

(ii) Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyni poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (Dz. U. UE. L. z 2022 r. Nr 196, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie RTS”);

(iii) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. U. UE. L. z 2020 r. Nr 198, str. 13 z późn. zm. - „Taksonomia”);

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

na obecnym etapie funkcjonowania Innoventure ASI:

- nie stosuje strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia;
- przy zarządzaniu nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa;
- nie posiada polityki wynagrodzeń, tym samym nie zapewnia spójności swoich polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju
- inwestycje nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej oraz nie promują aspektów środowiskowych i społecznych;
- Innoventure ASI nie ma na celu zrównoważonych inwestycji ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa.

UWAGA:

pkt X. ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny) Polityki Inwestycyjnej został wprowadzony do Polityki Inwestycyjnej uchwałą zarządu Innoventure ASI, przy czym wymagane jest również wprowadzenie wskazanego pkt X jako część umowy spółki Innoventure ASI i w tym zakresie zarząd Innoventure ASI podejmie działania, aby nastąpiło to nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku.

STRATEGIA INWESTYCYJNA INNOVENTURE ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

Przedmiotem działalności Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (określanej dalej także jako „Innoventure ASI”) jest wyłącznie zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. Innoventure ASI pełni jednocześnie funkcję wewnętrźnie zarządzającego ASI.

Decyzje o sposobie działania, w tym lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane są przez Innoventure ASI jako wewnętrźnie zarządzającego ASI, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018, poz. 56 z późn. zm.) - dalej określanej jako „Ustawa” oraz regulacjami wewnętrznymi, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu stosownego (typowego dla tego rodzaju aktywów) stopnia ich bezpieczeństwa.

I. Informacje podstawowe

1. Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, jest zgodnie z art. 8a ust. 1 Ustawy alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt 2 tej Ustawy.

2. Innoventure ASI jest funduszem załączkowym private equity (funduszem seed capital) realizującym strategię venture capital tj. dokonuje charakteryzujących się wysokim ryzykiem inwestycji w podmioty gospodarcze we wczesnej fazie rozwoju, realizujące projekty (w tym badawczo-rozwojowe (Projekty

B+R)) o dużym potencjalne komercjalizacji i wzroście wartości, posiadających przemyślane, skalowalny model biznesowy, zawierających również unikalną własność intelektualną.

3. Przez użyte w niniejszej Strategii pojęcie „proof of principle” należy rozumieć fazę projektu badawczo-rozwojowego (B+R), polegającą na wczesnej weryfikacji pomysłu, w czasie której realizowane są badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe, wstępna ocena potencjału Projektu B+R, analizy otoczenia konkurencyjnego, zdefiniowanie planu badawczego i pierwszych kamieni milowych rozwoju Projektu B+R, której realizacja możliwa jest m.in. w jednostkach naukowych (uczelnie, instytuty naukowe Państwowej Akademii Nauk, instytuty badawcze, inne jednostki naukowe) lub przez osoby fizyczne lub dedykowane zespoły projektowe (wynalazcy, pomysłodawcy), której prowadzenie nie będzie zasadniczo związane z odrębnym prawnie podmiotem dedykowanym do realizacji Projektu B+R. -----

4. Przez użyte w niniejszej Strategii pojęcie „proof of concept” należy rozumieć fazę Projektu B+R polegającą na właściwej weryfikacji pomysłu, w czasie której realizowane są badania przemysłowe i prace rozwojowe, których wyniki (jeśli pozytywne) w typowych sytuacjach umożliwią pełne zgłoszenie patentowe lub przejście do fazy międzynarodowej zgłoszenia pierwszeństwa w trybie Patent Cooperation Treaty lub komercyjne wykorzystanie wyniku Projektu B+R, zwykle realizowana przez prawnie wyodrębniony podmiot dedykowany do realizacji Projektu B+R.

II. Cel inwestycyjny

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Innoventure ASI, zgodnie z art. 8a ust. 3 Ustawy, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Celem inwestycyjnym Innoventure ASI jest zwiększenie wartości aktywów wskazanych w zdaniu poprzednim w wyniku wzrostu wartości lokat Innoventure ASI („Cel inwestycyjny”).

2. Lokowanie aktywów w interesie inwestorów będzie zgodne z przyjętymi zasadami niniejszej Strategii Inwestycyjnej Innoventure ASI oraz Polityki Inwestycyjnej Innoventure Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej „Polityka Inwestycyjna”).

3. Istotnym warunkiem działań zmierzających do realizacji Celu Inwestycyjnego jest udział Innoventure ASI w konkursie ogłoszonym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju oraz podpisanie przez Innoventure ASI umowy o dofinansowanie projektu grantowego BRIDGE Alfa (dalej „Umowa o Dofinansowanie”) w ramach Działania 1.3: Prace B+R z udziałem funduszy kapitałowych, Poddziałanie 1.3.1: Wsparcie projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept – BRIDGE Alfa, Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego oraz innych działaniach wspierających jak np. w Projekcie „Platforma startowa - Unicorn Hub” w ramach Działania 1.1. Poddziałania 1.1.1 Platformy Startowe dla nowych pomysłów POPW oraz innych podobnych przedsięwzięciach.

4. Realizacja projektu grantowego zgodnie z umową, o której mowa w ust. 3 będzie umożliwiać wsparcie spółki będącej przedmiotem inwestycji Innoventure ASI dodatkowymi środkami finansowymi w postaci grantu pochodzącego z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie na realizację działań o charakterze badawczo-rozwojowym co wpływa na ryzyko realizowanej przez Innoventure ASI inwestycji.

5. Inwestycje dokonywane przez Innoventure ASI charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość portfela inwestycyjnego Innoventure ASI może podlegać istotnym wahaniom.

6. Działania inwestycyjne Innoventure ASI (obejmowanie akcji lub udziałów oraz obejmowanie innych praw majątkowych) będą realizowane w sposób umożliwiający osiągnięcie maksymalnej wartości zgromadzonych aktywów przy zachowaniu stosownego (typowego dla tego rodzaju aktywów) stopnia ich bezpieczeństwa. -----

7. Innoventure ASI nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

III. Główne kategorie aktywów, w które Innoventure ASI może inwestować

1. Główną kategorią aktywów, w które Innoventure ASI zamierza inwestować będą:

- 1.1 udziały w krajowych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
- 1.2. akcje i warranty subskrypcyjne w rozumieniu przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych w spółkach krajowych; -----
- 1.3. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia wspólnikiem w krajowych spółkach osobowych. ----
- 2. Innoventure ASI może dokonywać inwestycji także w następujące, szczególne klasy aktywów: -----
- 2.1. depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych; -----
- 2.2. prawa własności intelektualnej – autorskie prawa majątkowe, patenty, prawa ochronne, prawa z rejestracji wzoru przemysłowego, wynalazki, wzory użytkowe znaki towarowe, receptury, Know-how; -
- 3. Innoventure ASI przewiduje możliwość wnoszenia nabytych aktywów (w szczególności wskazanych w punkcie 2.2. powyżej) w formie wkładu niepieniężnego do spółek handlowych na pokrycie objętych w tych spółkach udziałów lub akcji lub ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki osobowej, przy zachowaniu warunków określonych w niniejszej Strategii i Polityce Inwestycyjnej. -----

IV. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów stanowiące przedmiot strategii inwestycyjnej

- 1. Innoventure ASI będzie angażowała się kapitałowo w projekty oparte o unikalną własność intelektualną (dalej określane jako IP) wpisujące się Krajowe Inteligentne Specjalizacje (dalej określane jako KIS), w tym w szczególności w KIS 1 tj. „Zdrowe społeczeństwo” oraz KIS 10 tj. „Inteligentne sieci i technologie informacyjno-komunikacyjne oraz geoinformacyjne”. Przez Krajowe Inteligentne Specjalizacje rozumieć należy wersję obowiązującą od 1 stycznia 2019 roku dokumentu strategicznego stanowiącego załącznik do Programu Rozwoju Przedsiębiorstw przyjętego przez Radę Ministrów w dniu 8 kwietnia 2014 roku, określający priorytety gospodarcze w obszarze B+R+I (badawczo-rozwojowym i innowacyjnym), których rozwój zapewni tworzenie innowacyjnych rozwiązań społeczno-gospodarczych, zwiększenie wartości dodanej gospodarki i podniesienie jej konkurencyjności na rynkach zagranicznych
- 2. Uwzględniając powyższe Innoventure ASI będzie lokował aktywa pozyskane od inwestorów w aktywa, o których mowa punkcie III ppkt 1 lub 2 emitowane (lub w przypadku aktywów wskazanych w punkcie III ppkt 2.2. wytworzone) przez spółki posiadające innowacje produktowe i procesowe z obszaru innowacyjnych technologii i procesów przemysłowych. Wskazane lokaty będą dotyczyły m. in. takich sektorów i segmentów rynku jak: -----
- 2.1 badania i rozwój produktów leczniczych; -----
- 2.2. produkty lecznicze terapii zaawansowanych (ATMP) oraz biologiczne; -----
- 2.3. badania i rozwój innowacyjnych suplementów diety i środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego; -----
- 2.4. bioinformatyka; -----
- 2.5. urządzenia i wyroby medyczne; -----
- 2.6. technologie medyczne; -----
- 2.7. informatyczne narzędzia medyczne; -----
- 2.8. diagnostyka obrazowa oraz oparta na innych technikach detekcji; -----
- 2.9. markery/testy; -----
- 2.10 telemedycyna; -----
- 2.11. skoordynowana opieka zdrowotna; -----
- 2.12. nowe cele prewencyjne i/lub terapeutyczne; -----
- 2.13. badania kliniczne; -----
- 2.14. produkty lecznicze biologiczne, biopodobne, innowacyjne, generyczne oraz wyroby medyczne oraz suplementy diety i środki spożywcze specjalnego przeznaczenia żywieniowego; -----
- 2.15. substancje czynne (aktywne) produktów leczniczych (API); -----
- 2.16. produkty lecznicze do stosowania zewnętrznego, dermatologiczne i kosmetyczne;
- 2.17. produkty lecznicze pochodzenia naturalnego; -----
- 2.18. technologie internetu przyszłości, technologie internetu rzeczy, systemy wbudowane;
- 2.19. inteligentne sieci w infrastrukturach; -----
- 2.20. architektura, systemy i aplikacje w inteligentnych sieciach; -----

- 2.21. zarządzanie informacją w inteligentnych sieciach; -----
 - 2.22. interfejsy człowiek-maszyna oraz maszyna-maszyna w inteligentnych sieciach; -
 - 2.23. standaryzacja, bezpieczeństwo i modelowanie inteligentnych sieci; -----
 - 2.24. pozycjonowanie i nawigacja; -----
 - 2.25. pozyskiwanie geoinformacji; -----
 - 2.26. przetwarzanie, analizowanie, udostępnianie oraz wizualizacja geoinformacji; --
 - 2.27. geoinformatyka; -----
 - 2.28. innowacyjne zastosowania geoinformacji. -----
3. Przedmiotem inwestycji Innoventure ASI mogą być aktywa wskazane w punkcie III ppkt 1 oraz 2 podmiotów mających siedzibę bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium Rzeczypospolitej Polski. -----
4. Inwestycje w aktywa wskazane w punkcie III ppkt 1 będą dokonywane przez Innoventure ASI, jeśli emitentami tych aktywów będą spółki: -----
- 4.1. które będą mikroprzedsiębiorcami lub małymi przedsiębiorcami zgodnie z kryteriami określonymi w Załączniku I do rozporządzenia Komisji (UE) Nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych) realizującymi Projekt B+R, tj. zespół zorganizowanych działań o charakterze naukowo - badawczym lub badawczo – rozwojowym o potencjale komercyjnym zarówno dla osób zaangażowanych w jego realizację jak i dla inwestorów zainteresowanych komercjalizacją jego wyników, realizowany w fazie Proof of Principle lub w fazie Proof of Concept; -----
 - 4.2. które nie były notowane na giełdzie oraz są w okresie 5 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS; -----
 - 4.3. które nie dokonały jeszcze przed dokonaniem inwestycji podziału zysku;
 - 4.4. które nie zostały utworzone przez połączenie; -----
 - 4.5. które spełniają kryteria innowacyjnego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 2 pkt 80 rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 roku uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1);
 - 4.6. których działalność w ramach Projektu B+R lub podmiotu, w który ma zostać dokonana inwestycja nie ma charakteru sprzecznego z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa;
 - 4.7. które nie prowadzą działalności wykluczonej z możliwości uzyskania pomocy na podstawie regulacji w zakresie pomocy publicznej (w szczególności działalności wymienionych w art. 1 rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu) oraz na podstawie art. 3 ust. 3 Rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 1301/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i przepisów szczególnych dotyczących celu "Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia" oraz w sprawie uchylecia rozporządzenia (WE) nr 1080/2006. Na podstawie ww. regulacji wsparciem nie mogą być objęte w szczególności:
 - 4.7.1. inwestycje na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzących z listy działań wymienionych w załączniku I do dyrektywy 2003/87/WE;
 - 4.7.2. przedsiębiorstwa w trudnej sytuacji w rozumieniu unijnych przepisów dotyczących pomocy państwa;
 - 4.7.3. inwestycje w infrastrukturę portów lotniczych, chyba że są one związane z ochroną środowiska lub towarzyszą im inwestycje niezbędne do łagodzenia lub ograniczenia ich negatywnego oddziaływania na środowisko;
 - 4.7.4. działania bezpośrednio związane z ilością wywożonych produktów, tworzeniem i prowadzeniem sieci dystrybucyjnej lub innymi wydatkami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
 - 4.7.5. przedsięwzięcia, które mogą mieć znacząco negatywny wpływ na środowisko lub klimat;
 - 4.8. które realizują Projekt B+R, który to projekt nie stanowi zagrożenie dla bezpieczeństwa Rzeczypospolitej Polskiej, ludzkiego zdrowia lub życia, dla obowiązku ochrony dóbr lub skarbów kultury narodowej o wartości artystycznej, historycznej lub archeologicznej;

4.9. na których nie ciąży obowiązek zwrotu pomocy wynikającej z decyzji Komisji Europejskiej uznanej za niezgodną z prawem oraz rynkiem wewnętrznym; -----

4.10 wobec których nie zachodzą przesłanki wskazane ustawie z dnia 28 października 2002 roku o odpowiedzialności podmiotów zbiorowych za czyny zabronione pod groźbą kary;

4.11. wobec których nie zachodzą przesłanki określone w art. 12 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 czerwca 2012 roku o skutkach powierzania wykonywania pracy cudzoziemcom przebywającym wbrew tym przepisom na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (Dz.U. z 2012 r. poz. 769 z późn. zm.) skutkującej wykluczeniem Spółki z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowych z udziałem środków europejskich; ----

4.12. które są podmiotami, o którym mowa w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (Dz.U. z 2004 r. Nr 123 poz. 1291 z późn. zm.); -----

4.13. które nie prowadzą działalności w zakresie świadczenia usług finansowych oraz produkcji lub obrotu bronią, wyrobami tytoniowymi, napojami alkoholowymi oraz środkami odurzającymi albo nieruchomościami. -----

V. Zasady zaciągania kredytów i pożyczek lub dłużni finansowej oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Innoventure ASI

Innoventure 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, o których mowa w art. 2 pkt 20a Ustawy. Dopuszczalne jest zaciąganie przez Innoventure ASI krótkoterminowych pożyczek i kredytów pomostowych w celu utrzymania płynności finansowej Funduszu, przy czym zadłużenie Innoventure ASI z tego tytułu w danym momencie nie będzie przekraczać kwoty 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych złotych).-----

VI. Tryb podejmowania decyzji inwestycyjnych

1. Decyzje inwestycyjne (tj. decyzje o dokonaniu inwestycji przez Innoventure ASI) w Innoventure ASI podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny. Komitet Inwestycyjny składa się z 5 osób: Przedstawiciela Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBR), przedstawiciela inwestorów Innoventure ASI, członka Kluczowego Personelu Innoventure ASI, przedstawiciela wspólnika Wspólnicy Adinvest oraz przedstawiciela wspólnika Krakowski Park Technologiczny Sp. z o.o. Decyzje Inwestycyjne podejmowane są jedynie, gdy na posiedzeniu Komitetu Inwestycyjnego zachowane jest quorum (tj. bierze w nim udział co najmniej trzech członków).

2. W trakcie głosowania nad Decyzją Inwestycyjną każdy członek Komitetu Inwestycyjnego ma jeden głos, z wyjątkiem Przedstawiciela NCBR. Przedstawiciel NCBR jest uprawniony zgłosić sprzeciw wobec Decyzji Inwestycyjnej. Inwestycja może być zrealizowana, jeśli zagłosuje za nią większość członków Komitetu Inwestycyjnego, a Przedstawiciel NCBR nie zgłosi sprzeciwu.

VII. Zasady dokonywania wyjścia z inwestycji

Innoventure ASI dokonywać będzie wyjść inwestycyjnych z lokat wskazanych w punkcie III ppkt 1 (tj. podstawowej kategorii lokat) w momencie, który pozwala na maksymalizację wewnętrznej stopy zwrotu (IRR), tj. zazwyczaj w momencie zwalidowania: (a) modelu biznesowego, dzięki osiągnięciu pozytywnego wyniku na sprzedaży (lub operacyjnego) lub (b) technologii, dzięki zakończeniu z powodzeniem określonej fazy badań itp. Wyjścia inwestycyjne z lokat wskazanych w punkcie III ppkt 1 (tj. podstawowej kategorii lokat) będą realizowane następującymi metodami: -----

1) w drodze pierwszej oferty publicznej lub w ramach oferty prywatnej poprzedzającej debiut na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie lub na platformie Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Ścieżka ta warunkowana będzie koniunkturą na rynku kapitałowym, sentymentem inwestorów do danej branży (tj. postrzeganą atrakcyjnością), a także skalą jaką osiągnęła wspierana spółka. W przypadku wyboru tej ścieżki wyjścia, proces przekształcenia spółki, dostosowania

jej do wymogów rynku regulowanego oraz sporządzenia niezbędnej dokumentacji, będzie realizowany z zewnętrznymi doradcami posiadającymi niezbędne uprawnienia – autoryzowani doradcy, domy maklerskie, audytorzy. -

2) w drodze sprzedaży inwestorowi branżowemu udziałów lub akcji lub ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki lub rozwiniętej technologii - ta ścieżka preferowana będzie w przypadku przedsięwzięć o wysokim potencjalnie innowacyjnym, których potencjał komercyjny realizuje się w pełni w segmentach rynku o wysokich barierach wejścia (np. wymagane jest rozwinięcie własnej, międzynarodowej sieci sprzedaży). W takim przypadku Innoventure ASI będzie aktywnie wyszukiwał dla spółki inwestorów branżowych przy zaangażowaniu współpracujących ekspertów i doradców oraz organizacji zrzeszających przedsiębiorców (np. izby gospodarcze). -----

3) w drodze sprzedaży udziałów lub akcji lub ogółu praw i obowiązków wspólnika inwestorowi finansowemu – w przypadku spółek ze potwierdzonym modelem biznesowym, tj. generującym powtarzalne wyniki finansowe, prawdopodobna będzie odsprzedaż udziałów na rzecz inwestora finansowego. --

4) udziały lub akcje lub ogółu praw i obowiązków należące do Innoventure ASI będą mogły zostać odkupione również przez pozostałych wspólników wspieranych spółek korzystających z prawa pierwokupu lub też zostać nabyte przez te spółki w celu umorzenia finansowanego z nadwyżek finansowych generowanych przez spółkę. -----

W przypadku braku realizacji celów biznesowych uzgodnionych pomiędzy Innoventure ASI oraz spółką w momencie zawierania umowy inwestycyjnej i braku możliwości implementacji planu naprawczego, po wniesieniu całości lub części kapitału, Innoventure ASI będzie realizował transakcje wyjścia przez umorzenie, likwidację, sprzedaż aktywów ukierunkowane na minimalizację strat.

Wyjście z lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.1. nastąpi poprzez likwidację tych lokat i przekazanie środków z tych lokat na dokonanie inwestycji w aktywa wskazane w punkcie III ppkt 1. W przypadku kategorii aktywów wskazanych w punkcie III ppkt 2.2 wyjścia z inwestycji odbywać się będą poprzez wniesienie tych aktywów aportem do spółek, w które Innoventure ASI zainwestuje w ramach inwestycji w podstawową kategorię aktywów wskazanych w punkcie III w zamian za udziały lub akcje lub ogół praw i obowiązków w takiej spółce lub poprzez ich sprzedaż inwestorowi branżowemu lub takiej spółce.”

VIII. ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny).

Innoventure ASI jako uczestnik rynku finansowego w rozumieniu niżej wskazanych uregulowań pkt (i)-(iv) (łącznie określanych jako „Regulacje ESG”) tj.

(v) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (Dz. U. UE. L. z 2019 r. Nr 317, str. 1 z późn. zm., - „Rozporządzenie SFDR”);

(vi) Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czynić poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (Dz. U. UE. L. z 2022 r. Nr 196, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie RTS”);

(vii) Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. U. UE. L. z 2020 r. Nr 198, str. 13 z późn. zm. - „Taksonomia”);

(viii) Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2021/2139 z dnia 4 czerwca 2021 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 poprzez ustanowienie technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu warunków, na jakich dana działalność gospodarcza

kwalifikuje się jako wnosząca istotny wkład w łagodzenie zmian klimatu lub w adaptację do zmian klimatu, a także określeniu, czy ta działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów środowiskowych (Dz. U. UE. L. z 2021 r. Nr 442, str. 1 z późn. zm. - „Rozporządzenie klimatyczne”);

na obecnym etapie funkcjonowania Innoventure ASI:

- nie stosuje strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia;
- przy zarządzaniu nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa;
- nie posiada polityki wynagrodzeń, tym samym nie zapewnia spójności swoich polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju
- inwestycje nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej oraz nie promują aspektów środowiskowych i społecznych;
- Innoventure ASI nie ma na celu zrównoważonych inwestycji ze względu na zakończenie dokonywania inwestycji w ramach programu BRIDGE Alfa.

UWAGA:

pkt VIII. ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny) Strategii Inwestycyjnej został wprowadzony do Strategii Inwestycyjnej uchwałą zarządu Innoventure ASI, przy czym wymagane jest również wprowadzenie wskazanego pkt VIII jako część umowy spółki Innoventure ASI i w tym zakresie zarząd Innoventure ASI podejmie działania, aby nastąpiło to nie później niż do dnia 31 grudnia 2023 roku.