

**Zasady polityki inwestycyjnej Venture Inc S.A.  
(„Polityka Inwestycyjna”)**

przyjęte Uchwałą Nr 01/06/2017 Zarządu Venture Inc S.A. z dnia 05.06.2017 r.

**Informacje podstawowe**

Działalność spółki Venture Inc S.A. („Spółka”) zgodnie art. 8a ust. 3 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016r. poz. 1896, z późn.zm.) („Ustawa”), koncentruje się na zbieraniu aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną strategią i polityką inwestycyjną Spółki („Cel Inwestycyjny”).

§ 1

Cel inwestycyjny

1. Z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnątrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną, wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszymi Zasadami Polityki Inwestycyjnej Spółki.
2. Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
3. Celem Spółki jest wzrost wartości Aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat.
4. Spółka będzie dążyć do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie mienia Spółki obejmującego środki z tytułu wpłat akcjonariuszy, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw („Aktywa”) w lokaty, o których mowa w § 2 ust. 1 Zasad Polityki Inwestycyjnej. Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
5. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego.

§ 2

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych  
będących przedmiotem lokat Spółki

1. Spółka może lokować Aktywa, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z niniejszych Zasad Polityki Inwestycyjnej, w:
  - 1) udziały lub akcje spółek krajowych i zagranicznych,
  - 2) papiery wartościowe,
  - 3) wszelkie inne zbywalne prawa majątkowe lub inne, których nabycie lub objęcie może przyczynić się do realizacji Celu inwestycyjnego, z wyłączeniem inwestycji mających na celu zwiększenie ekspozycji Spółki, tj. w szczególności inwestycji w instrumenty pochodne lub praw majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy, albo instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20 Ustawy;
  - 4) depozyty otwierane w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucji kredytowej.
2. Aktywa, o których mowa w ust. 1 pkt 1-2, mogą być przez Spółkę nabywane pod warunkiem, że są one zbywalne.

§ 3

Kryteria doboru lokat

1. Spółka będzie dokonywała doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki, przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
2. Lokowanie Aktywów Spółki w akcje, udziały, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające



prawom wynikającym z akcji („Instrumenty Udzielone”) opiera się na kryteriach i dokonywane jest przy wykorzystaniu narzędzi analizy fundamentalnej. Budowanie wartości Spółki będzie następować przede wszystkim poprzez tworzenie lub wyszukiwanie spółek oferujących rozwiązania w obszarze nowych technologii, ze szczególną uwagą dla projektów oferujących usługę w subskrypcyjnym modelu biznesowym, na podstawie następujących kryteriów:

- 1) ocenie sytuacji makroekonomicznej kraju, w którym spółka prowadzi działalność, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji i wzrostu gospodarczego, oceny ratingowej danego kraju oraz perspektyw kształtowania się kursów walutowych,
  - 2) ocenie koniunktury i perspektyw sektora lub branży, w której działa spółka,
  - 3) ocenie pozycji konkurencyjnej spółki,
  - 4) ocenie, możliwości osiągnięcia stopy zwrotu istotnie przewyższającej stopę inflacji w długim okresie,
  - 5) ocenie sytuacji ekonomiczno – finansowej spółki, w szczególności perspektyw wzrostu sprzedaży i zysków, realizowanej polityki wypłat dywidend i wykupów akcji, zwrotu z kapitału, poziomu zadłużenia oraz przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.
3. Lokowanie Aktywów Spółki w inne instrumenty niż wskazane w ust. 2, opiera się na:
- 1) w przypadku instrumentów dłużnych: ocenie sytuacji fundamentalnej, ryzyka i zdolności kredytowej emitenta (analiza fundamentalna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych,
  - 2) w przypadku depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, w przypadku depozytów również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
  - 3) płynności inwestycji rozumianej jako możliwość szybkiego wycofania się z takiej inwestycji i jej zamiany na środki pieniężne bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość Spółki,
  - 4) ryzyku specyficznej lokaty oraz wpływie na ryzyko całkowite portfela inwestycyjnego Spółki.
4. Spółka dokonywać będzie lokowania Aktywów Spółki, w oparciu o kryteria:
- 1) przejrzystości – w oparciu o kryteria ekonomiczne po przeprowadzeniu analizy opłacalności i ryzyka inwestycji, w szczególności w oparciu o rzetelnie przygotowane dokumenty przedstawiające obecny stan przedsięwzięcia oraz perspektywy jego rozwoju,
  - 2) bezstronności,
  - 3) jakości dokumentacji – z zapewnieniem realizacji inwestycji o właściwie opracowaną dokumentację inwestycyjną, zapewniającą stosowną ochronę praw Spółki,
  - 4) efektywności – zapewniając stosowny nadzór nad wykorzystaniem środków Spółki w sposób efektywny, racjonalny i celowy, m.in. poprzez wykonywanie praw wynikających z udziałów / akcji, zapewnienie stosownych uprawnień w dokumentacji inwestycyjnej, a także udział osób wskazanych przez Spółkę w organach spółek, w które dokonuje inwestycji,
  - 5) ograniczonego ryzyka inwestycyjnego, opierając się na najlepszej wiedzy dotyczącej analizowanych możliwości inwestycyjnych;
  - 6) pozycji rynkowej i potencjale przedsięwzięcia – dobierając inwestycje w przedsięwzięcia, o międzynarodowym potencjale wzrostu.

#### § 4

##### Zasady dywersyfikacji lokat i udzielania pożyczek

1. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii aktywów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także sektorów geograficznych i przemysłowych.
2. Łączna wartość inwestycji dokonanej w jedną spółkę i jednostki z nią powiązane nie powinna przekroczyć kwoty 3.000.000 zł chyba, że Rada Nadzorcza Spółki, w formie uchwały, wyrazi zgodę na przekroczenie tego poziomu, a w żadnym wypadku nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości Aktywów.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 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. Spółka utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
  5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów.
  6. Lokaty w Instrumenty Udziałowe, będą stanowić od 0 do 100% Aktywów. Spółka będzie dążyć do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu jednakże ich udział będzie zależeć od oceny perspektyw koniunktury przez Spółkę.
  7. Lokaty w depozyty, będą stanowić od 0 do 100% Aktywów
  8. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 1 do 7 powyżej są ważne.
  9. Z zastrzeżeniem ust. 8, Spółka, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Zasadach Polityki Inwestycyjnej, uwzględniając należycie interes akcjonariuszy.
  10. Spółka zakłada lokowanie Aktywów zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.
  11. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji innym podmiotom, jednakże wyłącznie podmiotom wchodzącym w skład portfela inwestycyjnego Spółki bądź innym, powiązanim kapitałowo z nimi podmiotom. Wysokość udzielonej pożyczki, poręczenia lub gwarancji nie może przy tym przekroczyć 5% wartości Aktywów chyba, że Rada Nadzorcza wyrazi, w formie uchwały, zgodę na przekroczenie wyżej wymienionego progu.
  12. Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielane przez Spółkę zgodnie z następującymi warunkami:
    - 1) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia,
    - 2) pożyczki, poręczenia lub gwarancji udzielane będą na warunkach rynkowych,
    - 3) zobowiązania z tytułu pożyczki, poręczenia lub gwarancji będą zabezpieczone na środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub innych aktywach,
    - 4) pożyczka, poręczenie lub gwarancja udzielana będzie na okres nieprzekraczający 36 (trzydzieści sześć) miesięcy.

#### § 5

#### Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Spółkę

1. Spółka może zaciągać pożyczki wyłącznie od osób będących na dzień udzielenia pożyczki akcjonariuszem Spółki z zastrzeżeniem, że:
  - 1) Pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na bieżącą działalność administracyjną.
  - 2) Pożyczka zostanie udzielona z okresem spłaty minimum do czasu kolejnej emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę.
  - 3) Łączna suma pożyczek nie może przekroczyć 20% wysokości Aktywów Spółki na dzień udzielenia pożyczki.
2. Spółka nie będzie wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizmu dźwigni finansowej.

#### § 6

#### Postanowienia końcowe

Niniejsza Polityka Inwestycyjna została przyjęta uchwałą Zarządu Spółki nr 1/06/2017 z dnia 01 czerwca 2017 roku i obowiązuje od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi zgodnie z postanowieniami Ustawy. Wszelkie zmiany Strategii Inwestycyjnej powinny być dokonane w drodze pisemnej.