

**Zasady wykonywania
Polityki inwestycyjna Venture Inc S.A.
(„Spółka”)**

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

I. WSTĘP

Niniejsze Zasady wykonywania Polityki Inwestycyjnej określają operacyjny sposób działania Venture Inc S.A. („Spółka”) Spółki w zakresie realizacji Zasad Polityki Inwestycyjnej Spółki i Strategii inwestycyjnej Spółki określonych w Statucie Spółki.

II. DOKUMENTACJA

Wszelkie oceny i analizy związane z nabywaniem aktywów sporządzane będą w oparciu o wiarygodne źródła informacji, w szczególności:

- 1) analizy opracowane przez renomowane instytucje;
- 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne;
- 3) sprawozdania finansowe spółek;
- 4) analizy makroekonomiczne i branżowe opracowane przez renomowane instytucje i ośrodki badawcze;
- 5) spotkania z wybranymi menedżerami przedsięwzięć, w które Spółka zamierza zainwestować

III. REALIZACJA POLITYKI INWESTYCYJNEJ

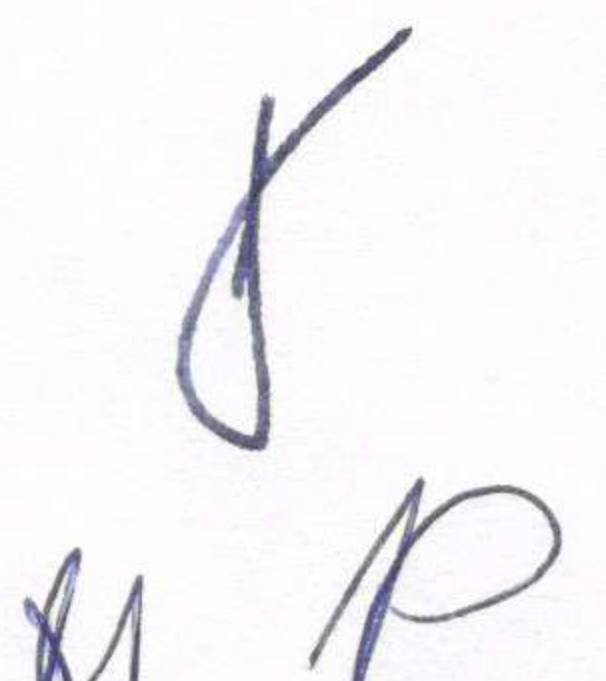
Inwestycje Spółki głównie koncentrują się w obszarze spółek z sektora IT ze szczególnym uwzględnieniem spółek działających w subskrypcyjnym modelu SaaS.

Spółka szczególną uwagę przywiązuje do projektów, których produkt lub usługa opiera się na wykorzystaniu technologii z zakresu sztucznej inteligencji, big data, zaawansowanej algorytmiki czy machine learning.

Spółka angażuje się w innowacyjne projekty poprzez obejmowanie nowych emisji akcji lub udziałów („I Model”) bądź nabycie akcji lub udziałów od aktualnych akcjonariuszy lub współników („II Model”). W każdym przypadku inwestycja dokonywana będzie po przeprowadzeniu stosownych badań i analiz, z uwzględnieniem ryzyk oraz ograniczeń inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa, Strategii Inwestycyjnej i Polityki Inwestycyjnej Spółki, a także jej dokumentów statutowych, w oparciu o profesjonalnie opracowaną dokumentację inwestycyjną.

I Model

Pierwszy model jest głównie związany z zaangażowaniem Spółki w projekty na bardzo wczesnym etapie rozwoju (*pre-seed, seed*), które w przeważającej części trafiają do Spółki w formie prezentacji graficznej o produkcie lub usłudze. Brak osobowości prawnej danego zespołu pozwala na wspólne założenie spółki wraz z pomysłodawcami, w której wkładami na pokrycie kapitału zakładowego są środki pieniężne ze strony Spółki oraz wkłady niepieniężne (aport) w postaci praw własności intelektualnej przysługujących członkom zespołu pomysłodawców. Natomiast w przypadku, gdy dane przedsięwzięcie realizowane jest przez istniejącą już osobę prawną lub spółkę osobową, Spółka obejmuje udziały lub akcje w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Spółka dopuszcza również objęcie akcji/udziałów w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach na wyższym etapie rozwoju (*start-up*), w szczególności w związku z zapewnieniem finansowania dla realizacji określonego celu np. ekspansji na nowe rynki.



II Model

Drugi model, w ramach którego Spółka podejmuje decyzje inwestycyjne, to nabycie udziałów lub akcji od obecnych wspólników lub akcjonariuszy, dla których motywacją do wyjścia z przedsięwzięcia nie jest bezpośrednio bieżąca działalność i jego wyniki.

Spółka inwestuje w projekty, których synergia z wiedzą zespołu zarządzającego Spółką bądź innymi spółkami z portfela inwestycyjnego Spółki może mieć znaczący wpływ na wzrost wartości przedsięwzięcia. Modelowy proces inwestycyjny został przedstawiony poniżej, jednakże w zależności od poziomu rozwoju potencjalnej inwestycji bądź innych indywidualnych aspektów projektu proces inwestycyjny może odbiegać od modelowego:

- Poszukiwanie informacji o projektach inwestycyjnych: Spółka pozyskuje projekty z kilku źródeł, w szczególności poprzez:
 - Strona Internetowa oraz „Formularz dla Projektów”: Na stronie internetowej Spółki potencjalni pomysłodawcy/projekty mogą zgłosić propozycję inwestycyjną wypełniając udostępniony formularz bądź przesłać własną prezentację.
 - Sieć kontaktów zespołu zarządzającego Spółki: zespół zarządzający oraz osoby współpracujące ze Spółką dysponują wieloletnim doświadczeniem i renomą w branży Software/IT, co przekłada się na szeroką sieć kontaktów, które generują dużą liczbę potencjalnych ofert inwestycyjnych.
 - Bezpośrednie wyszukiwanie: Spółka prowadzi własne działania poszukiwawcze projektów w interesujących segmentach z wykorzystaniem ogólnie dostępnych narzędzi, a także narzędzi specjalistycznych typu DataFox, Crunchbase.
 - Konferencje i spotkania branżowe: Spółka regularnie bierze udział w spotkaniach branżowych i konferencjach.
 - Portale i serwisy branżowe: Spółka na bieżąco śledzi informacje i ogłoszenia na portalach branżowych takich jak innpoland.pl, mamstartup.pl, mambiznes.pl, etc.
- Tworzenie listy projektów, które w największym stopniu spełniają oczekiwania i kryteria stosowane przez Spółkę.
- Poddawanie potencjalnych projektów wstępnej analizie, podjęcie próby kontaktu oraz spotkania z założycielami biznesu.
- Podpisanie umowy o zachowaniu poufności.
- Analiza *Due Dilligence* – wnikliwa analiza pod względem biznesowym, technologicznym, podatkowym, prawnym oraz księgowym na podstawie informacji, dokumentów i danych przekazanych przez spółkę.
- Finalizacja transakcji – podpisanie dokumentacji inwestycyjnej, w szczególności dotyczącej nabycia lub objęcia udziałów lub akcji.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsze Zasady wykonywania Polityki Inwestycyjnej zostały przyjęte uchwałą Zarządu Spółki nr 1/06/2017 z dnia 1 czerwca 2017 roku i obowiązuje od dnia wpisania Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn.zm.).

