

POLITYKA INWESTYCYJNA
ABAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 3 SPÓŁKA KOMANDYTOWA

WSTĘP

ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 3 Spółka komandytowa (określana dalej także jako „**ABAN ASI 3**”) z siedzibą w Krakowie została zawiązana w dniu 24 marca 2022 roku. Zarządzającym dla ABAN ASI 3 jest komplementariusz ABAN ASI 3, tj. spółka pod firmą **ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** działająca jako zewnętrznie zarządzający ABAN ASI.

Decyzje o sposobie działania ABAN ASI 3, w tym lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane są przez ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako zewnętrznie zarządzającego, zgodnie z przepisami prawa oraz tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów.

Działania ABAN ASI 3 będą prowadzone przy zachowaniu odpowiedniego dla zgromadzonych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa.

Informacje podstawowe o Zarządzającym

ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie zarządzająca ABAN ASI 3, działająca jako zewnętrznie zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną, została utworzona 28 czerwca 2012 roku i jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000427665.

Przedmiotem działalności ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest zarządzanie ABAN ASI 3 w tym co najmniej portfelem inwestycyjnym tej spółki oraz ryzykiem, jak również wprowadzanie tej spółki do obrotu. Przy zachowaniu ograniczeń wynikających z 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 określonej jako „**Ustawa**” - ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością może zarządzać także innymi alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi oraz na zasadach określonych w Ustawie.

I. Informacje podstawowe

ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 3 Spółka komandytowa jest zgodnie z art. 8a Ustawy alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt 2 Ustawy, zarządzanym przez jej jedyne komplementariusza, tj. ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zewnątrznie zarządzający ASI).

II. Cel Inwestycyjny ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka INWESTYCYJNA 3 Spółka komandytowa

1. Wyłącznym przedmiotem działalności ABAN ASI 3, 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 ABAN ASI 3. Celem inwestycyjnym ABAN ASI 3 jest zwiększenie wartości aktywów wskazanych w zdaniu poprzednim w wyniku wzrostu wartości lokat ABAN ASI 3 („**Cel Inwestycyjny**”). Oczekiwana przez ABAN ASI 3 wewnętrzna stopa zwrotu z inwestycji (IRR) wynosi 20% rocznie.
2. Decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów ABAN ASI 3 podejmowane będą przez zarządzającego zgodnie z przepisami Ustawy, postanowieniami umowy spółki ABAN ASI oraz ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000, nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
3. ABAN ASI 3 jest funduszem *private equity* skupiającym aniołów biznesu, tj. funduszem skupiającym przede wszystkim inwestorów prywatnych zainteresowanych zainwestowaniem swojego prywatnego kapitału w przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju. Jako fundusz *private equity* ABAN ASI 3 realizuje strategię *venture capital* tj. dokonuje charakteryzujących się bardzo wysokim ryzykiem inwestycji w podmioty gospodarcze we wczesnej fazie rozwoju, realizujące projekty o dużym potencjale komercjalizacji i wzrostu wartości, posiadające przemyślany, skalowalny model biznesowy, zawierające również unikalną własność intelektualną. ABAN ASI 3 w swojej polityce dopuszcza też inwestycje w inne fundusze *venture capital*.
4. ABAN ASI 3 aktywizuje skupiony wokół siebie ekosystem doświadczonych biznesowo inwestorów prywatnych (aniołów biznesu/Business Angels) poprzez zasięganie opinii na temat analizowanych potencjalnych projektów, ich weryfikację i ocenę - postrzegając takie działanie jako element ograniczania ryzyka inwestycyjnego opisanego poniżej.
5. Działania inwestycyjne ABAN ASI 3 będą realizowane w sposób umożliwiający osiągnięcie maksymalnej wartości zgromadzonych aktywów przy zachowaniu stosownego (typowego dla tego rodzaju aktywów) stopnia ich bezpieczeństwa.
6. Model inwestycyjny ABAN ASI 3 opiera się na deklarowaniu przez każdego z inwestorów ABAN ASI 3, w jaki projekt inwestycyjny przedstawiony inwestorowi uprzednio przez ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zainwestowane zostaną środki danego inwestora.

7. ABAN ASI 3 nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

III. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka INWESTYCYJNA 3 Spółka komandytowa

1. Realizacja polityki inwestycyjnej i osiągnięcie Celu Inwestycyjnego realizowane będzie poprzez dokonywanie inwestycji w dozwolone prawem kategorie lokat określone w niniejszym punkcie III.

Podstawowym i głównym przedmiotem lokat ABAN ASI 3 będą następujące prawa majątkowe:

- 1.1. udziały w krajowych i zagranicznych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 1.2. akcje oraz prawa poboru i warranty subskrypcyjne w rozumieniu przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych spółek krajowych i zagranicznych;
- 1.3. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych.

2. Dodatkowym, uzupełniającym przedmiotem lokat mogą być:

- 2.1. depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych;
- 2.2. wierzytelności i dłużne papiery wartościowe takiej jak weksle, obligacje (w tym zamienne na akcje), w szczególności emitowane przez spółki portfelowe, w których ABAN ASI 3 posiada lub zamierza nabyć prawa majątkowe wskazane w punkcie 1.

3. ABAN ASI 3 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 ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka INWESTYCYJNA 3 Spółka komandytowa

1. W zakresie doboru podstawowych kategorii lokat ABAN ASI 3 (tj. wskazanych w punkcie III ppkt 1) ABAN ASI 3 kierować będzie się następującymi kryteriami:

- 1.1. potencjał kierowniczy emitenta i jego wcześniejsze doświadczenia,
- 1.2. kompletność zespołu zarządzającego emitenta,
- 1.3. profilem działalności emitenta,
- 1.4. rodzajem i wykonalnością technologiczną praw własności intelektualnej oraz produktów rozwijanych przez emitenta;
- 1.5. historycznymi wynikami finansowymi oraz perspektywami wzrostu prognozowanych wyników finansowych emitenta;
- 1.6. ryzykiem działalności emitenta;
- 1.7. wartością rynkową posiadanych przez emitenta aktywów;
- 1.8. przewagami konkurencyjnymi;
- 1.9. międzynarodowym potencjałem działalności prowadzonej przez emitenta;

- 1.10. prognozowaną oczekiwaną stopą zwrotu;
 - 1.11. dostępnością przejrzystego biznesplanu;
 - 1.12. możliwością bycia upublicznionym na rynku regulowanym w najbliższej przyszłości
 - 1.13. wynikami analizy makroekonomicznej - obejmującymi historyczną, obecną i prognozowaną ogólną sytuację gospodarczą oraz warunki funkcjonowania w kraju, na terenie którego dany podmiot prowadzi działalność lub zamierza prowadzić działalność;
 - 1.14. wynikami analizy sektora – obejmującymi weryfikację warunków funkcjonowania w danym sektorze bądź rynku, konkurencji, trendów rynkowych, koncentracji rynku, barier wejścia i wyjścia z rynku, szacowaną wartość rynku oraz prognozy tej wartości;
 - 1.15. wynikami analizy finansowej i sytuacyjnej podmiotu - jako podstawy wyceny i doboru lokat do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analizy planów finansowych, oceny oferowanych produktów, kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży, zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź w drodze skupu akcji lub udziałów własnych;
 - 1.16. wynikami analizy prawnej i podatkowej podmiotu i jego otoczenia - mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego;
 - 1.17. wynikami analizy ogólnego ryzyka biznesowego – dokonywana poprzez ocenę czynników sukcesu danego przedsięwzięcia oraz potencjalne pozytywne i negatywne zmiany w aspekcie danego czynnika;
 - 1.18. wynikami analizy innych praw i możliwości wynikających z inwestycji – w przypadku akcji i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością - przewidywana możliwość zbycia akcji lub udziałów oraz ograniczenia w dysponowaniu akcjami lub udziałami;
- przy czym kryteria będą dobierane każdorazowo stosownie do przedmiotu i rodzaju inwestycji.

2. W przypadku doboru lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.1 ABAN ASI 3 kierować się będzie następującymi kryteriami:

- 2.1. w przypadku wierzytelności - wysokość dyskonta w relacji do wartości nominalnej, rodzaj i poziom zabezpieczenia, termin wymagalności, wartość wierzytelności i płynność lokaty;
- 2.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych - bieżący i oczekiwany poziom stóp procentowych, obecna i oczekiwana inflacja, przewidywana stopa zwrotu, ocena ryzyka zmienności cen tych instrumentów, wiarygodność kredytowa emitenta. Powyższych kryteriów nie stosuje się do dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki portfelowe, w których ABAN ASI 3 posiada lub zamierza nabyć prawa majątkowe wskazane w punkcie III ppkt 1, w którym to wypadku przy obejmowaniu dłużnych papierów wartościowych ABAN ASI 3 kierować się będzie takimi samymi kryteriami, jak wskazane w punkcie IV ppkt 1;

a dodatkowo zarówno w stosunku do wierzytelności i dłużnych papierów wartościowych:

- wynikami analizy finansowej i sytuacyjnej podmiotu - jako podstawy wyceny i doboru lokat do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny

aktywów oraz analizy planów finansowych, ocena oferowanych produktów, kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży, zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź w drodze skupu akcji lub udziałów własnych;

- wynikami analizy prawnej i podatkowej podmiotu i jego otoczenia

3. W przypadku doboru lokat wskazanych w punkcie III ppkt 2.2 ABAN ASI 3 kierować się będzie następującymi kryteriami:

3.1. oprocentowanie depozytów w stosunku do czasu jego trwania;

3.2. wiarygodność banku lub instytucji kredytowej;

3.3. kondycja finansowa banku lub instytucji kredytowej.

4. Wszelkie analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane w ramach realizacji procesu inwestycyjnego ABAN ASI 3 wykonywane będą w oparciu o sprawdzone źródła informacji, w tym:

4.1. analizy podmiotów gospodarczych przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne;

4.2. prospekty emisyjne i memoranda informacyjne;

4.3. sprawozdania finansowe podmiotów gospodarczych;

4.4. analizy wykonalności technologicznej i technicznej planowanych rozwiązań;

4.5. wyniki badań przemysłowych i eksperymentalnych prac rozwojowych realizowane przez jednostki naukowe;

4.6. analizy czystości patentowej wartości intelektualnej;

4.7. analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze;

4.8. analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych;

4.9. spotkania z wybranymi przedsiębiorcami i podmiotami gospodarczymi;

4.10. informacje prasowe i konferencje inwestorskie;

- przy czym dobór źródeł informacji będzie każdorazowo dostosowywany do rodzaju inwestycji.

V. Rodzaje ryzyka inwestycyjnego ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka INWESTYCYJNA 3 Spółka komandytowa

1. W procesie oceny i dokonywania inwestycji ABAN ASI 3 uwzględnia między innymi następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

1.1. ryzyko związane z otoczeniem gospodarczym i politycznym – na realizację strategii spółek, w które zainwestuje ABAN ASI 3 oraz osiągną 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 uniemożliwiający w zakładanym stopniu ochronę dane 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 analiz i ocen ryzyka na podejmowanie decyzji inwestycyjnych

1. ABAN ASI 3 dokonując wyboru lokat będzie kierowała się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy zachowaniu akceptowanego poziomu ryzyka dla tych aktywów.

2. ABAN ASI 3 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 ABAN ASI 3 z inwestycji (IRR).

3. Wynik każdej z analiz wskazanych w punkcie IV. dokonywanych przez ABAN ASI 3 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 negatywnego wpływu na wartość lokaty w przypadku wystąpienia. Inwestycje dokonywane będą w aktywa, w których zdaniem ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością istnieje średnie bądź wysoki potencjał do maksymalizacji wartości.

4. Niezależnie od mechanizmu wskazane powyżej ABAN ASI 3 wskazuje, że nie przewiduje i nie przyjmuje arytmetycznych lub mierzalnych w jakikolwiek sposób mechanizmów podejmowania decyzji inwestycyjnych. Doświadczenie ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wskazuje bowiem, że w przypadku inwestycji w spółki na wczesnym etapie rozwoju nie da się przyjąć takiego mierzalnego w jakikolwiek sposób mechanizmu. Spółki te bowiem nie dostarczają, żadnych weryfikowalnych danych, które w świetle wiedzy ekonomicznej pozawalają na weryfikowalną ocenę osiągniętego zysku z inwestycji w takową spółkę. Ocena kryteriów i ryzyk w głównej mierze stanowić będzie własną ocenę zespołu ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, który w oparciu o doświadczenie branżowe oceniać będzie szanse osiągnięcia zysku z danej lokaty. Nie mniej 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* jedna na dziesięć inwestycji pozwala na osiągnięcie zwrotu z inwestycji.

5. Istotnym elementem mechanizmu podejmowania decyzji inwestycyjnych jest zasięgnięcie od inwestorów prywatnych (Aniołów Biznesu/Business Angels), którzy mieliby przeznaczyć środki na dokonanie przez ABAN ASI 3 inwestycji w dane projekty opinii na temat analizowanych potencjalnych projektów, ich weryfikację i ocenę - postrzegając takie działanie jako element ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

VII. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka INWESTYCYJNA 3 Spółka komandytowa

1. ABAN ASI 3 dokonując wyboru lokat będzie kierowała się zasadą maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
2. Dywersyfikacja lokat dokonywana jest w zakresie kategorii aktywów, a także sektorów przemysłowych.
3. ABAN ASI 3 utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ABAN ASI 3, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
4. Lokaty określone w pkt III ppkt 1, będą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów ABAN ASI 3.
5. Lokaty w ramach kategorii określonych w pkt III ppkt 2.1 mogą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów ABAN ASI 3.
6. Lokaty w ramach kategorii określonych w pkt III ppkt 2.2 mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów ABAN ASI 3.
7. ABAN ASI 3 dąży do maksymalizacji udziału lokat określonych w pkt III ppkt 1 w portfelu, jednakże ich udział zależy od oceny perspektyw koniunktury przez ABAN ASI 3. Udział aktywów wskazanych w punkcie III ppkt 2.1. będzie się zmniejszał proporcjonalnie do wzrostu wartości pozostałych lokat.
8. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych określonych w niniejszej Polityce ABAN ASI 3, zobowiązana jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w Polityce, uwzględniając należycie interes inwestorów.
9. Dywersyfikacja w zakresie sektorów przemysłowych odbywa się w drodze wyboru projektów wpisujących się w następujące branże:
 - 9.1. przetwarzanie informacji, telekomunikacja i łączność (IT/ITC);
 - 9.2. działalność finansowa, finansowo-techniczna oraz płatnicza;
 - 9.3. działalność związana z edukacją i rozrywką, w tym sektor gier i symulatorów;
 - 9.4. opieka zdrowotna i rekreacja;
 - 9.5. produkcja maszyn i urządzeń elektrycznych;
 - 9.6. handel hurtowy i detaliczny;
 - 9.7. transport i logistyka;
 - 9.8. działalność związana poprawą stanu środowiska naturalnego, w tym również gospodarowanie ściekami i odpadami;
 - 9.9. budownictwo i projektowanie z użyciem nowoczesnych technologii;

- 9.10. przetwórstwo przemysłowe;
- 9.11. wytwarzanie, magazynowanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze a także inne nośniki energii;
- 9.12. działalność w zakresie usług administrowania danymi.

VII. Ograniczenia podmiotowe

1. Z zastrzeżeniem pkt 2 poniżej, ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością proponuje nabycie lub objęcie praw uczestnictwa w ABAN ASI 3 jedynie klientom profesjonalnym, spełniającym warunki określone w art. 2 pkt. 13a Ustawy.

2. ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z art. 70k ust. 1 Ustawy, za Klienta profesjonalnego uznawać będzie mogła także podmiot, inny niż określony w pkt 1 powyżej, 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 ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

VIII. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 3 Spółka komandytowa

ABAN ASI 3 może zaciągać kredyty i pożyczki, pożyczać papiery wartościowe, 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 - zgodnie i do wysokości dopuszczalnej przepisami prawa (a w szczególności mając na uwadze art. 8a ust. 4 Ustawy).

IX. ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny)

W ramach informacji ujawnianych (a w tym potencjalnym i aktualnym inwestorom ASI tj. nabywcom praw uczestnictwa ASI) związanych z Regulacjami ESG, na które składają się:

1. Rozporządzenie 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”);
2. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające 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”);

3. Rozporządzenie 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”);
4. Rozporządzenie delegowane 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”);

udziela się następujących informacji:

- nie stosuje się strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w procesie decyzyjnym ryzyk tych nie uwzględnia się. Zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 22 Rozporządzenia SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;
- w zakresie związanym z zarządzaniem nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na charakter prowadzonej działalności, która wiąże się przede wszystkim z inwestowaniem w instrumenty udziałowe nienotowanych podmiotów na wczesnym etapie rozwoju o profilu technologicznym. Przy czym nie wyklucza się możliwości opracowania strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i zarządzania w przyszłości, co wiązać się będzie z aktualizacją niniejszego oświadczenia;
- nie ma polityki wynagrodzeń w związku z tym nie zapewnia się 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;
- brak jest celu w działaniu nastawionego na zrównoważone inwestycje.

STRATEGIA INWESTYCYJNA
ABAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 3 SPÓŁKA KOMANDYTOWA

Przedmiotem działalności ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 3 Spółka komandytowa (określanej dalej także jako „**ABAN ASI 3**”) jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. Zarządzającym dla ABAN ASI 3 jest jej komplementariusz ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000427665) działająca jako zewnętrznie zarządzający ASI.

Decyzje o sposobie działania, w tym lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane są przez ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako zewnętrznie zarządzającego, 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. ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna 3 Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, jest zgodnie z art. 8a Ustawy alternatywnym funduszem inwestycyjnym, innym niż określony w art. 3 ust. 4 pkt. 2 tej Ustawy, zarządzanym i reprezentowanym przez komplementariusza tj. ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000427665, posiadającą numer NIP: 6772370154 i REGON: 122623488.
2. ABAN ASI 3 jest funduszem *private equity* skupiającym aniołów biznesu, tj. funduszem skupiającym przede wszystkim inwestorów prywatnych zainteresowanych zainwestowaniem swojego prywatnego kapitału w przedsięwzięcia na wczesnym etapie rozwoju. Jako fundusz *private equity* ABAN ASI 3 realizuje strategię *venture capital* tj. dokonuje charakteryzujących się bardzo wysokim ryzykiem inwestycji w podmioty gospodarcze we wczesnej fazie rozwoju, realizujące projekty o dużym potencjale komercjalizacji i wzrostu wartości, posiadające przemyślane, skalowalne modele biznesowe, zawierające również unikalną własność intelektualną. ABAN ASI 3 w swojej polityce dopuszcza też inwestycje w inne fundusze *venture capital*.
3. ABAN ASI 3 aktywizuje skupiony wokół siebie ekosystem doświadczonych biznesowo inwestorów prywatnych (aniołów biznesu/Business Angels) poprzez zasięgnięcie opinii na temat analizowanych potencjalnych projektów, ich weryfikację i ocenę - postrzegając takie działanie jako element ograniczania ryzyka inwestycyjnego opisanego poniżej

II. CEL INWESTYCYJNY

1. Wylącznym przedmiotem działalności ABAN ASI 3, 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 ABAN ASI 3. Celem inwestycyjnym ABAN ASI 3 jest zwiększenie wartości aktywów wskazanych w zdaniu poprzednim w wyniku wzrostu wartości lokat ABAN ASI 3 („**Cel inwestycyjny**”).
2. Lokowanie aktywów w interesie inwestorów będzie zgodne z przyjętymi zasadami niniejszej Strategii Inwestycyjnej ABAN ASI 3 oraz Polityki Inwestycyjnej ABAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowa (dalej „**Polityka Inwestycyjna**”).
3. Inwestycje dokonywane przez ABAN ASI 3 charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość portfela inwestycyjnego ABAN ASI 3 może podlegać istotnym wahaniam. Ograniczenie ryzyka następuje również poprzez włączenie inwestorów prywatnych w struktury nadzoru nad spółkami portfelowymi ABAN ASI 3 np. poprzez powołanie do Rad Nadzorczych lub wsparcie merytoryczne tych spółek.
4. ABAN ASI 3 aktywizuje skupiony wokół siebie ekosystem doświadczonych biznesowo inwestorów prywatnych (Business Angels) poprzez zasięganie opinii na temat analizowanych potencjalnych projektów, ich weryfikację i ocenę, jak również doradztwo oraz nadzór nad takimi projektami - postrzegając takie działanie jako element ograniczania ryzyka inwestycyjnego opisanego poniżej.
5. Działania inwestycyjne ABAN ASI 3 będą realizowane w sposób umożliwiający osiągnięcie maksymalnej wartości zgromadzonych aktywów przy zachowaniu stosownego (typowego dla tego rodzaju aktywów) stopnia ich bezpieczeństwa.
6. ABAN ASI 3 nie gwarantuje osiągnięcia Celu Inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.

III. GŁÓWNE KATEGORIE AKTYWÓW, W KTÓRE ABAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 3 SPÓŁKA KOMANDYTOWA MOŻE INWESTOWAĆ

1. Główną kategorią aktywów, w które ABAN ASI 3 zamierza inwestować są:
 - 1.1. udziały w krajowych i zagranicznych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 1.2. akcje oraz prawa poboru i warranty subskrypcyjne w rozumieniu przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych spółek krajowych i zagranicznych;
 - 1.3. prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych.
2. ABAN ASI 3 może dokonywać inwestycji także w następujące, szczególne klasy aktywów:
 - 2.1. depozyty w bankach lub instytucjach kredytowych;
 - 2.2. wierzytelności i dłużne papiery wartościowe takiej jak weksle, obligacje (w tym zamienne na akcje), w szczególności emitowane przez spółki portfelowe, w których ABAN ASI 3 posiada lub zamierza nabyć prawa majątkowe wskazane w punkcie 1.

3. ABAN ASI 3 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 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. ABAN ASI 3 będzie lokował aktywa w kategorii lokat w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:

- a. przetwarzanie informacji, telekomunikacja i łączność (IT/ITC);
- b. działalność finansowa, finansowo-techniczna oraz płatnicza;
- c. działalność związana z edukacją i rozrywką, w tym sektor gier i symulatorów;
- d. opieka zdrowotna i rekreacja;
- e. produkcja maszyn i urządzeń elektrycznych;
- f. handel hurtowy i detaliczny;
- g. transport i logistyka;
- h. działalność związana poprawą stanu środowiska naturalnego, w tym również gospodarowanie ściekami i odpadami;
- i. budownictwo i projektowanie z użyciem nowoczesnych technologii;
- j. przetwórstwo przemysłowe;
- k. wytwarzanie, magazynowanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze a także inne nośniki energii;
- l. działalność w zakresie usług administrowania danymi;

2. Inwestycjami ABAN ASI 3 mogą być udziały lub akcje lub inne prawa majątkowe podmiotów mających siedzibę bądź miejsce wykonywania działalności na terytorium państw Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EEA).

V. ZASADY ZACIĄGANIA KREDYTÓW I POŻYCZEK LUB DŹWIGNI FINANSOWEJ ORAZ DOPUSZCZALNA WYSOKOŚĆ KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGANYCH PRZEZ ABAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA 3 SPÓŁKA KOMANDYTOWA

ABAN ASI 3 może zaciągać kredyty i pożyczki, pożyczać papiery wartościowe, 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 - zgodnie i do wysokości dopuszczalnej przepisami prawa (a w szczególności mając na uwadze art. 8a ust. 4 Ustawy).

VI. TRYB PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

1. Na modelowy proces decyzyjny w odniesieniu do podstawowej kategorii lokat funduszu (tj. wskazanych w punkcie III pkt 1) składają się następujące kroki (opis schematyczny):

- 1.1. wyszukiwanie, selekcja i ewaluacji potencjalnych projektów inwestycyjnych opartych o unikalną wartość intelektualną w celu oceny możliwości i zasadności współfinansowania rozwijanego przedsięwzięcia;
 - 1.2. wykonanie preliminarnego naukowego, prawnego (w tym kwestii dotyczących własności intelektualnej), finansowego due diligence (dalej DD) analizowanego projektu na potrzeby wewnętrzne w oparciu o kompetencje pracowników ABAN ASI 3, a w przypadku jeżeli będą one wymagały uzupełnienia – ekspertów i doradców współpracujących z ABAN ASI 3;
 - 1.3. zawarcie porozumienia dotyczącego dalszej współpracy - po podjęciu decyzji o kontynuacji współpracy z dysponentami projektu inwestycyjnego (autorami projektu, lub współnikami spółki), zostanie zawarte porozumienie określające zakres zadań, które zostaną sfinansowane przez ABAN ASI 3, plan inwestycji oraz zakres kluczowych kroków niezbędnych do realizacji. Głównym celem będzie potwierdzanie wartości i potencjału analizowanego projektu oraz dokonanie właściwego due diligence, ocena potencjału rynkowego, przygotowanie ochrony własności intelektualnej, oraz budowa ewentualnych prototypów (dalszy rozwój projektu), a także audyt dotychczasowych dokonań w niezbędnym zakresie;
 - 1.4. wyniki analiz wskazanych w punktach 1.2. i 1.3. prezentowaną są Aniolom Biznesu do zaopiniowania i wyrażenia chęci przeznaczenia swoich środków na dokonanie inwestycji w dany projekt. Opisania może zostać wyrażona w każdy sposób, w tym poprzez podpisanie przez Aniola Biznesu z ABAN ASI 3 umowy o przeznaczeniu jego wkładu na dokonanie danej inwestycji;
 - 1.5. w przypadku uzyskania pozytywnej opinii od Aniolów Biznesu zebranych do danej inwestycji zarząd ABAN Spółka z o.o. podejmuje decyzję o dokonaniu inwestycji w dany projekt i następnie zawarta zostanie umowa inwestycyjna zawierająca m.in. harmonogram realizacji inwestycji powiązany z uzgodnionymi kamieniami milowymi (mierzalne cele operacyjne i biznesowe), zasady ustalania struktury właścicielskiej oraz prawa i obowiązki poszczególnych współników, w szczególności określające ich świadczenia na rzecz podmiotu realizującego projekt;
2. Proces Decyzyjny obejmujący inwestycje w kategorii aktywów wskazanych w pkt III ppkt 2.1. Strategii obejmuje dokonanie przez zespół ABAN ASI 3 analizy tej kategorii aktywów pod kątem:
- 2.1. oprocentowania depozytów w stosunku do czasu jego trwania;
 - 2.2. wiarygodnością banku lub instytucji kredytowej;
 - 2.3. kondycją finansową banku lub instytucji kredytowej,
- które to wyniki prezentowane są Zarządzającemu ABAN ASI 3 wraz z odpowiednią rekomendacją, który następnie podejmuje decyzję o inwestycji.
3. Proces Decyzyjny obejmujący inwestycje w kategorii aktywów wskazanych w pkt III ppkt 2.2. Strategii obejmuje dokonanie przez zespół ABAN ASI 3 analizy tej kategorii aktywów pod kątem:
- 3.1. w przypadku wierzytelności - wysokości dyskonta w relacji do wartości nominalnej, rodzaju i poziomu zabezpieczenia, terminu wymagalności, wartości wierzytelności i płynności lokaty;

3.2. w przypadku dłużnych papierów wartościowych - bieżącego i oczekiwanego poziomu stóp procentowych, obecnej i oczekiwanej inflacji, przewidywanej stopy zwrotu, oceny ryzyka zmienności cen tych instrumentów, wiarygodności kredytowa emitenta. Powyższych kryteriów nie stosuje się do dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki portfelowe, w których ABAN ASI 3 posiada lub zamierza nabyć prawa majątkowe wskazane w punkcie III ppkt 1 Strategii, w którym to wypadku Proces Decyzyjny przy dokonywaniu inwestycji w te dłużne papiery wartościowe będzie analogiczny jak w punkcie VI ppkt 1.

a dodatkowo zarówno w stosunku do wiarygodności i dłużnych papierów wartościowych pod kątem:

- wyników analizy finansowej i sytuacyjnej podmiotu - jako podstawy wyceny i doboru lokat do portfela, w szczególności analiza historycznych i prognozowanych wyników finansowych z uwzględnieniem wyceny aktywów oraz analizy planów finansowych, ocena oferowanych produktów, kadry zarządzającej, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, perspektyw rozwoju, także zagranicznego, możliwości konsolidacji branży, zdolność dzielenia się zyskiem z inwestorami przez emitenta w drodze wypłaty dywidendy bądź w drodze skupu akcji lub udziałów własnych;

- wynikami analizy prawnej i podatkowej podmiotu i jego otoczenia.

Wyniki powyższych analiz prezentowane są Zarządzającemu ABAN ASI 3, który następnie podejmuje decyzję o inwestycji.

VII. ZASADY DOKONYWANIA WYJŚCIA Z INWESTYCJI

ABAN ASI 3 będzie dokonywała inwestycji z około 4-5 letnim horyzontem, aczkolwiek dopuszczalne będzie zbywanie nabytych aktywów zarówno przed upływem tego okresu, jak i utrzymywanie ich w portfelu inwestycyjnym przez dłuższy okres.

ABAN ASI 3 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, zarejestrowaniu produktu jako wyrobu medycznego, 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 ASO New Connect. 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 ABAN ASI 3 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 ogóły praw obowiązków należące do ABAN ASI 3 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 ABAN ASI 3 oraz spółką w momencie zawierania umowy inwestycyjnej i braku możliwości implementacji planu naprawczego, po wniesieniu całości lub części kapitału, ABAN ASI 3 będzie realizował transakcje wyjścia przez umorzenie, likwidację, sprzedaż aktywów ukierunkowane na minimalizację strat.

VIII. ESG (ŚRODOWISKO – SPOŁECZEŃSTWO - ŁAD KORPORACYJNY)

W ramach informacji ujawnianych (a w tym potencjalnym i aktualnym inwestorom ASI tj. nabywcom praw uczestnictwa ASI) związanych z Regulacjami ESG, na które składają się:

1. Rozporządzenie 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”);
2. Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające 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”);

3. Rozporządzenie 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”);
4. Rozporządzenie delegowane 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”);

udziela się następujących informacji:

- nie stosuje się strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w procesie decyzyjnym ryzyk tych nie uwzględnia się. Zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 22 Rozporządzenia SFDR, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;
- w zakresie związanym z zarządzaniem nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na charakter prowadzonej działalności, która wiąże się przede wszystkim z inwestowaniem w instrumenty udziałowe nienotowanych podmiotów na wczesnym etapie rozwoju o profilu technologicznym. Przy czym nie wyklucza się możliwości opracowania strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i zarządzania w przyszłości, co wiązać się będzie z aktualizacją niniejszego oświadczenia;
- nie ma polityki wynagrodzeń w związku z tym nie zapewnia się 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;
- brak jest celu w działaniu nastawionego na zrównoważone inwestycje.