

STRATEGIA INWESTYCYJNA

AVEM ASI S.A.

Spółka jest alternatywną spółką inwestycyjną, o której mowa w art. 8a Ustawy o Funduszach. Jednocześnie Spółka prowadzi działalność jako wewnętrznie zarządzający ASI zarządzając Spółką.

§ 1. CEL INWESTYCYJNY ORAZ INWESTYCJA ŚRODKÓW

1. 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, a ponadto zarządzanie Spółką w rozumieniu Ustawy, w tym wprowadzanie jej do obrotu, z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnętrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. z późn. zm. („Ustawa”)
2. Celem działalności Spółki jest wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości dokonywanych przez nią lokat („Cel Inwestycyjny”).
3. Lokowanie aktywów w interesie inwestorów będzie zgodne z przyjętymi zasadami niniejszej Strategii Inwestycyjnej ASI oraz Polityki Inwestycyjnej, a także z uwzględnieniem zasad sformułowanych w politykach specjalistycznych Spółki jak np.: Polityka Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania czy Polityka Stanowisk i Wykluczeń ESG, zwane dalej politykami specjalistycznymi, których teksty dostępne są na stronie Spółki: www.avem.com.pl.
4. Spółka będzie dążyć do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących:
 - a) środki z tytułu wpłat akcjonariuszy,
 - b) wierzytelności,
 - c) prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, („Aktywa”)w lokaty, o których mowa w § 2 ust. 3 Zasad Polityki Inwestycyjnej.
5. Aktywa Spółki będą inwestowane w różne, wymienione poniżej w §2 kategorie lokat, w zależności od oceny przez Zarząd i doradców Spółki potencjału wzrostowego, z uwzględnieniem poziomu ryzyka. Cel Inwestycyjny realizowany będzie przede wszystkim poprzez nabywanie lokat w przedsiębiorstwach lub od przedsiębiorstwa z dużym potencjałem wzrostu i rozwoju, niezależnie od branży w której działają, nie mniej starając się koncentrować na branżach wskazanych w § 4 niniejszej Strategii Inwestycyjnej. Inwestycje Spółki nie będą ograniczone do przedsiębiorstw działających w konkretnym modelu biznesowym
6. Spółka będzie budować wartość lokat poprzez finansowanie konkretnych planów rozwoju przedsięwzięć, w których ulokowane zostaną jej aktywa.
7. W zakresie inwestycji w nieruchomości Spółka bierze pod uwagę zakup nieruchomości, a następnie podniesienie jej wartości i sprzedaż, jeżeli lokalizacja i potencjał nieruchomości gwarantowałyby pożądany zwrot z inwestycji.

8. ASI zamierza realizować strategię wzrostu przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z inwestowaniem bądź lokowaniem środków i zachowaniu optymalnego poziomu płynności i bezpieczeństwa.
9. Spółka będzie wykorzystywać posiadany know-how i doświadczenie w zarządzaniu, by wesprzeć przedsięwzięcia, w których będzie partycypować jako inwestor, co pozwoli zwiększyć dynamikę wzrostu tych przedsięwzięć.
10. Decyzja o wyjściu z poszczególnej lokaty będzie podejmowana w oparciu o jednostkowy przypadek, po konsultacji ze swoimi inwestorami (akcjonariuszami) jeżeli konsultacja taka będzie realnie możliwa. Szczegółowe zasady wyjścia z inwestycji są zawarte w § 9.
11. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego.

§ 2. RODZAJE LOKAT

1. Realizacja Celu Inwestycyjnego odbywać się będzie m.in. poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych do portfela lokat ASI oraz jego dywersyfikację.
2. ASI może dokonywać inwestycji we wszystkie prawem dozwolone kategorie lokat.
3. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI będą:
 - a) udziały i akcje, prawa poboru, prawa do akcji oraz warranty subskrypcyjne kapitałowych spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych spółkach osobowych;
 - b) dłużne papiery wartościowe (obligacje, skarbowe, komunalne i korporacyjne, krajowe i zagraniczne z okresem wykupu maksymalnie do 5 lat);
 - c) wierzytelności korporacyjne (wobec przedsiębiorców) i detaliczne (wobec osób fizycznych) i pożyczki;
 - d) depozyty w bankach krajowych i zagranicznych;
 - e) nieruchomości,
4. Realizacja celu inwestycyjnego będzie następować głównie przez nabywanie aktywów w postaci akcji lub udziałów kapitałowych spółek krajowych i zagranicznych oraz wpływaniu na poprawę rentowności i efektywności tych podmiotów.
5. ASI może utrzymywać w szczególności, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

§ 3. ZASADY UDZIELANIA POŻYCZEK, PORĘCZEŃ, GWARANCJI ORAZ ZASADY WOBEC DŹWIGNI FINANSOWEJ

1. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane wyłącznie podmiotom wchodzącym w skład portfela ASI.
2. ASI nie może stosować dźwigni finansowej, ani zaciągać jakichkolwiek kredytów lub pożyczek.

§ 4. KRYTERIA PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH

1. Decyzje inwestycyjne ASI podejmowane są przez Zarząd z uwzględnieniem zasadniczego kryterium, jakim jest założenie wzrostu wartości posiadanych udziałów w czasie, a także z kryteriami wynikającymi z Polityk Specjalistycznych Spółki zakładających także kryterium trwałego i pozytywnego wpływu inwestycji na społeczeństwo i środowisko. W celu podjęcia decyzji inwestycyjnej ASI określa więc obecną, a następnie zakładaną przyszłą wartość nabywanych akcji lub udziałów. Wartość przyszła powinna przekraczać zakładaną przyszłą wartość bezpiecznych form inwestowania, jak lokaty bankowe. W celu określenia, czy dana inwestycja spełnia przesłanki do uznania jej za rokującą oczekiwany wzrost wartości zainwestowanych nakładów, ASI dokonuje analizy obecnej sytuacji spółki, a następnie poddaje inwestycje analizie pod względem kryteriów wpływających na jej przyszłą wartość.
2. W kontekście oceny wartości obecnej, ASI analizuje:
 - a) bieżącą sytuację finansową i ekonomiczną spółki,
 - b) powiązania z interesariuszami – m.in. umowy krótko i długoterminowe,
 - c) perspektywy sektora lub branży, w której działa spółka;
 - d) posiadaną przez spółkę strategię, technologię wraz ze stworzoną architekturą procesów oraz otoczenie rynkowe;
 - e) możliwość rozwoju i komercjalizacji technologii spółki,
 - f) kompetencje zarządu spółki, w tym stosowanych praktyk korporacyjnych,
 - g) zasoby personalne oraz ich kompetencje,
 - h) wpływ na środowisko i społeczeństwo.
3. W kontekście oceny przyszłej wartości, ASI analizuje:
 - a) Prognozy dot. przyszłych wyników finansowych ASI (projekcje finansowe).
 - b) Prognozy dot. przyszłej sytuacji branży lub segmentu w którym działa spółka.
 - c) Prognozy dot. przyszłej wartości inwestycji, do których porównuje się analizowaną inwestycję (np. lokaty bankowe).
 - d) Prognozy dot. skuteczności strategii rozwoju spółki.
 - e) Prognozy dot. wpływu inwestycji na środowisko i społeczeństwo.

§ 5. BRANŻE, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM STRATEGII INWESTYCYJNEJ

1. Spółka będzie dokonywać lokaty w udziały i akcje spółek, prowadzących działalność w branżach produkcyjnych i usługowych.
2. W szczególności obszarem inwestycji będą branże szeroko rozumianej:
 - a) obróbki drewna,
 - b) obróbki metalu,
 - c) projektowania i budowy maszyn oraz urządzeń,
 - d) projektowania obiektów budowlanych,
 - e) automatyzacji i robotyzacji w przemyśle,
 - f) przetwórstwa przemysłowego.
3. Spółka będzie również otwarta także na inne branże takie jak m. in. np.: OZE, Recycling czy IT.

§ 6. ZAŁOŻENIA RYNKOWE DLA LOKAT AKTYWÓW ASI.

Główne branże w ramach sektorów rynkowych wyszczególnionych w §5 niniejszej Strategii Inwestycyjnej, które w pierwszej kolejności będą stanowić obszar inwestycyjny dla aktywów ASI to:

- a) innowacyjne rozwiązania z zakresu automatyzacji i robotyzacji w produkcji przemysłowej,
- b) projektowanie i produkcja elementów metalowych oraz komponentów do budowy maszyn,
- c) wykonywanie półfabrykatów z drewna na potrzeby przemysłu meblowego,
- d) usługi w zakresie projektowania i nadzoru obiektów przemysłowych,
- e) usługi w zakresie cyfryzacji procesów i produkcji przemysłowej,
- f) nieruchomości o charakterze komercyjnym, dążące do stworzenia bazy lokalowej dla małych i średnich przedsiębiorstw w celu umożliwienia im stabilnego rozwoju,
- g) technologie i rozwiązania systemowe IT na potrzeby szeroko pojętego wsparcia dla przemysłu.

§ 7. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO

ASI zgodnie ze statutem opisującym jego działalność i sposób tworzenia aktywów do ich gromadzenia wykorzystywać będzie:

- a) Emisję akcji zwykłych na okaziciela,
- b) Emisję akcji zwykłych imiennych,
- c) Emisję akcji niemych,

§ 8. REGIONY GEOGRAFICZNE, KTÓRE SĄ PRZEDMIOTEM STRATEGII INWESTYCYJNEJ

1. Spółka zakłada inwestowanie zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i zagranicą.
2. Inwestycje zagraniczne w przeważającej części będą się koncentrować w państwach Unii Europejskiej.
3. Spółka nie wyklucza także inwestowanie na innych rynkach międzynarodowych szczególnie w USA.

§ 9. ZASADY WYJŚCIA Z INWESTYCJI

1. Zasady wyjścia z udziałowych instrumentów finansowych.
 - a. Intencją Spółki jest, aby wyjście z inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe odbywało się poprzez ich odsprzedaż dotychczasowemu właścicielowi, jeżeli będzie współinwestorem, inwestorowi branżowemu lub finansowemu albo sprzedaż akcji po ich wprowadzeniu do zorganizowanego systemu obrotu (po ewentualnym przekształceniu spółki będącej przedmiotem inwestycji innej niż spółka akcyjna w

spółkę akcyjną), zwłaszcza prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: NewConnect lub rynek regulowany.

- b. Prowadzone przez ASI inwestycje w udziałowe instrumenty finansowe nie mają charakteru spekulacyjnego. Założeniem jest, że wzrost wartości lokat ASI wynika nie z krótkotrwałego wzrostu ceny danego instrumentu finansowego, lecz ze wzrostu realnej wartości inwestycji.
 - c. Zakończenie inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe będzie odbywało się w momencie, kiedy przewidywana stopa zwrotu z tej inwestycji zostanie uznana za niewspółmiernie niską w stosunku do ryzyka, jakim charakteryzuje się ta lokata. Zakończenie inwestycji może mieć również miejsce w przypadku chęci jej spieniężenia, gdy Spółka będzie miała możliwość ulokowania swoich aktywów na warunkach, które według Spółki będą lepsze. Decyzje te będą poprzedzone analizami przeprowadzonymi przez Spółkę, przy czym nie jest wykluczone posiłkowanie się podmiotami trzecimi wykonującymi usługi doradcze.
2. Zasady wyjścia z nieudziałowych instrumentów finansowych.
 - a. Wyjście z inwestycji w obligacje odbywało się będzie poprzez wykup tych papierów wartościowych przez emitenta zgodnie z warunkami emisji obligacji. Intencją Spółki nie jest sprzedaż posiadanych obligacji na rzecz podmiotów trzecich, jednak Spółka nie wyklucza takiej sytuacji.
 - b. Sprzedaż posiadanych przez Spółkę obligacji na rzecz podmiotów trzecich dopuszczalna jest, jeśli przewidywana stopa zwrotu z inwestycji w obligacje zostanie uznana za niewspółmiernie niską w stosunku do ryzyka, jakim charakteryzuje się ta lokata. Sprzedaż obligacji przed terminem ich wykupu przez emitenta może mieć również miejsce w przypadku chęci spieniężenia tej lokaty, gdy Spółka będzie miała możliwość ulokowania swoich aktywów na warunkach, które według Spółki będą korzystniejsze. Decyzje te będą poprzedzone analizami przeprowadzonymi przez Spółkę, przy czym nie jest wykluczone posiłkowanie się podmiotami trzecimi wykonującymi usługi doradcze.
 3. Zasady wyjścia z wierzytelności i pożyczek udzielonych na rzecz spółek portfelowych planowany przez Spółkę termin wyjścia z inwestycji określa termin zapadalności odpowiednio pożyczek lub wierzytelności.
 4. Zasady wyjścia z inwestycji w nieruchomości.
 - a. Intencją Spółki jest nabywanie nieruchomości z potencjałem, których wartość rynkową można zwiększyć w krótkim czasie, co pozwoli na uzyskanie jak najlepszej stopy zwrotu z inwestycji. Zakończenie inwestycji w nieruchomość będzie odbywało się w momencie jej sprzedaży po zwiększeniu jej wartości, które będzie się odbywało po uregulowaniu jej stanu prawnego lub dokonaniu przez kompetentne podmioty trzecie odpowiednich remontów lub modernizacji nieruchomości zwiększających potencjał lub standard nieruchomości mających wpływ na jej cenę.
 5. Decyzje o wyjściu z inwestycji sporządzane będą na podstawie różnych źródeł informacji, tj. m.in.:

- a) analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych emitentów przygotowane przez instytucje krajowe i zagraniczne,
- b) prospektów emisyjnych i memorandów informacyjnych,
- c) sprawozdań finansowych emitentów,
- d) analiz makroekonomicznych przygotowanych przez ośrodki badawcze,
- e) analiz branżowych banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
- f) informacji codzienne podawanych przez serwisy informacyjne,
- g) spotkań z wybranymi emitentami,
- h) informacji prasowych i konferencji inwestorskich,
- i) własnych analiz wewnętrznych
- j) innych źródeł informacji.