

STRATEGIA INWESTYCYJNA SPÓŁKI SZEJK CAPITAL ASI SPÓŁKA AKCYJNA

Dokument zawiera opis strategii inwestycyjnej Szejk Capital ASI Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Szejk Capital”). Na gruncie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605, ze zm.) („Ustawa”). Spółka stanowi alternatywną spółkę inwestycyjną („ASI”).

Wyłącznym przedmiotem działalności Szejk Capital jako alternatywnej spółki inwestycyjnej 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.

Szejk Capital Spółka Akcyjna jest alternatywną spółką inwestycyjną i zarazem na gruncie Ustawy prowadzi równocześnie działalność jako wewnątrznie zarządzający ASI. Przedmiotem działalności zarządzającego ASI zgodnie z art. 70e ust. 1 Ustawy może być wyłącznie zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu („ZASI”).

1. Opis Spółki

Forma prawna i jurysdykcja

Spółka działa w formie spółki akcyjnej, zarejestrowanej w Polsce i podlegającej jurysdykcji polskich sądów.

Planowana łączna wartość aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego

Planowana łączna wartość aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki wynosi równowartość 100.000.000,00 EUR w walucie PLN

Cel inwestycyjny

1. Osiągnięcie przychodów z lokat netto oraz wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat Spółki. Cel inwestycyjny Spółki będzie realizowany poprzez dokonywanie inwestycji w spółki realizujące projekty w sektorze (i) biotechnologii (ii) technologii medycznych, (iii) odnawialnych źródeł energii, (iv) gamedev (gier

komputerowych), (v) informatycznym oraz e-commerce, (vi) energetycznym, (vii) branży finansowej, (viii) sztucznej inteligencji, oraz (ix) big data i (x) nowoczesne technologie, a w tym poprzez: a. nabywanie oraz sprzedaż praw majątkowych spółek publicznych, a także; b. nabywanie oraz sprzedaż praw majątkowych przedsiębiorstw prywatnych; c. zajmowanie pozycji krótkich na instrumentach finansowych.

zwane łącznie („przedsiębiorstwa”, „spółki portfelowe”, „spółki”), a także;

Spółka może lokować środki na depozytach lub bankowych lokatach pieniężnych w okresach między inwestycyjnych.

2. ASI będzie prowadziła działania zmierzające do osiągnięcia maksymalnej wartości zgromadzonych aktywów przy zachowaniu najwyższego, typowego dla danych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego. ASI będzie dążyć do zbudowania zdywersyfikowanego portfela inwestycji ze względu na etap rozwoju przedsiębiorstw stanowiących portfolio ASI.

3. Spółka będzie dokonywała inwestycji w przedsiębiorstwa prywatne oraz publiczne na wczesnym oraz zaawansowanym etapie rozwoju. W przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju, inwestycje dokonywane będą w podmioty posiadające innowacyjne produkty, technologie, know-how, lub inne aktywa, często niematerialne, które dają perspektywę sprzedaży produktu na szeroką skalę. W przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju, Spółka inwestuje w przedsiębiorstwa, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem sprzedażowym, technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość przedsiębiorstwa.

4. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Główne kategorie aktywów, w które ASI może inwestować

ASI dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez lokowanie swoich aktywów w zamian za wkłady pieniężne w następujące papiery wartościowe wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego oraz prawa majątkowe :

- 1) Akcje spółek akcyjnych, komandytowo – akcyjnych, jak również akcje prostych spółek akcyjnych;
 - 2) Udziały spółek z ograniczoną odpowiedzialnością;
 - 3) Prawa uczestnictwa w spółkach o charakterze osobowym;
 - 4) Prawa poboru;
 - 5) Warranty subskrypcyjne;
 - 6) Depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych;
 - 7) Bankowe lokaty pieniężne;
- łącznie zwane „**prawa majątkowe**”.

ASI może nabywać oraz obejmować prawa majątkowe zarówno w spółkach prywatnych, jak i publicznych tj.:

- 1) prawa majątkowe spółek publicznych, tj. takich spółek, których co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polski lub
- 2) prawa majątkowe podmiotów dopuszczonych na rynkach regulowanych lub występujących w obrocie zorganizowanym w (i) państwach Unii Europejskiej oraz (ii) państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub (iii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

przy czym prawa majątkowe wskazane w pkt 1 oraz 2 powyżej zwane („spółki notowane”,

„przedsiębiorstwa notowane”, „spółki publiczne”, „przedsiębiorstwa publiczne”);

- 3) prawa majątkowe krajowych i zagranicznych spółek prywatnych, tj. spółek, niedopuszczonych na rynku regulowanym lub niewystępujących w obrocie zorganizowanym na (i) terytorium Rzeczypospolitej Polski lub w (ii) państwach Unii Europejskiej oraz (iii) państwach należących do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub (iv) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej („spółki nienotowane”, „przedsiębiorstwa nienotowane”, „spółki prywatne”, „przedsiębiorstwa prywatne”).

Strona 5 z 9

- 4) Spółka może lokować środki na depozytach lub bankowych lokatach pieniężnych w okresach między inwestycyjnych.

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjne

Sektory Geograficzne

ASI dopuszcza realizowanie inwestycji:

- na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- na terytorium Unii Europejskiej,
- w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
- na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej.

a) Sektory przemysłowe

Spółka zakłada inwestycje w sektorach (i) biotechnologii (ii) technologii medycznych, (iii) odnawialnych źródeł energii, (iv) gamedev (gier komputerowych), (v) informatycznym oraz e-commerce, (vi) energetycznym, (vii) branży

finansowej, (viii) sztucznej inteligencji (ix) big data i (x) nowoczesne technologie

Opis polityki Spółki w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej

ASI nie planuje zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co mogłoby doprowadzić do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.

Czas powołania Spółki

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Podstawowe informacje o podmiocie zarządzającym Spółką i podmiotach doradczych

Spółką zarządzana jest wewnętrznie

2. Odpowiednie wartości pozycji krótkich i wartości pozycji długich na rynku

ASI inwestuje zarówno w pozycje długie jak i pozycje krótkie. Pozycje długie mogą dotyczyć 100% zaangażowania ASI, natomiast pozycje, krótkie mogą dotyczyć zaangażowania ASI jedynie na poziomie 20%.

3. Opis polityki ASI w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej

ASI nie planuje zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co mogłoby doprowadzić do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.

4. Tryb podejmowania decyzji inwestycyjnych

Decyzje inwestycyjne Spółki podejmowane będą na podstawie analizy prowadzonej przez zespół ZASI.

Proces inwestycyjny będzie obejmował następujące etapy:

Etap pierwszy będzie polegał na aktywnym poszukiwaniu przez zespół ZASI projektów spełniających kryteria profilu portfela inwestycyjnego ASI poprzez zebranie podstawowych danych o przedsiębiorstwie, umożliwiające rozpoczęcie wstępnej analizy zgodności potencjalnej inwestycji z Polityką oraz Strategią inwestycyjną. ASI przewiduje również przyjmowanie zgłoszeń od potencjalnych podmiotów inwestycyjnych (ang. *investment targets*), w takim przypadku Strona 7 z 9

formalnym rozpoczęciem prac nad projektem będzie złożenie przez spółkę prezentacji inwestorskiej (ang. *pitch deck*).

Etap drugi będzie polegał na przeprowadzeniu oceny merytorycznej oraz potencjału inwestycyjnego przedsiębiorstwa stanowiącego potencjalny przedmiot inwestycji ASI, korzystając z zasobów wew. ASI oraz ekspertów zewnętrznych poprzez przeprowadzenie:

1) Analizy branżowej/produktowej – przeprowadzonej przy uwzględnieniu doświadczenia kadry zarządzającej przedsiębiorstwem, prezentacji inwestycyjnej oraz potencjału rozwoju produktu spółki,

2) Wyceny finansowa spółki – prowadzonej przy uwzględnieniu analizy sprawozdań finansowych, raportów wynikowych, przepływów pieniężnych oraz wskaźników wyceny finansowej odpowiednich dla sektora przedsiębiorstwa stanowiącego potencjalny przedmiot inwestycji ASI, ze szczególnym uwzględnieniem relacji dłużnego kapitału zewnętrznego do aktywów przedsiębiorstwa,

3) Analizy technologicznej - *due diligence* technologiczne w przypadku przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju projektu będzie miało za zadanie ustalenie w oparciu o informacje przekazane przez pomysłodawców/wspólników/zarządu przedsiębiorstwa oraz wiedzę osób dokonujących badania, czy projekt ma potencjał rozwojowy oraz jakie są jego przyszłe przewagi konkurencyjne,

4) Badania prawnego *due diligence* - W ramach tego etapu następować będzie również weryfikacja struktury organizacyjnej i sposobu zarządzania, a więc w konsekwencji ocena kompetencji przedsiębiorstwa. Podczas badania prawnego przedsiębiorstwa analizie zostanie poddane ryzyko związane z wadami prawnymi w zakresie zabezpieczenia praw własności intelektualnej w przedsiębiorstwach stanowiących przedmiot inwestycji Spółki oraz ryzyko związane z regulacjami prawnymi w kontekście wewnętrznych relacji korporacyjnych, a także zewnętrznych relacji z pracownikami i podwykonawcami przedsiębiorstw stanowiących przedmiot inwestycji Spółki.

Etap trzeci będzie polegał na poddaniu pod dyskusję zespołu projektów inwestycyjnych, które przeszły pozytywną weryfikację podczas dwóch poprzednich etapów procesu inwestycyjnego. Każdy z członków zespołu będzie posiadał swobodny głos w dyskusji zakończonej głosowaniem. W przypadku pozytywnej weryfikacji projektu inwestycyjnego na poprzednich etapach oraz uzyskaniu akceptacji zespołu, ASI podejmie działania dążące do nabycia przedmiotowych praw majątkowych.

5. Kryteria wyjścia z inwestycji

Preferowany sposób wyjścia z dokonanych inwestycji, co do zasady, zostanie określony na etapie wejścia kapitałowego. Przewidywany okres inwestycyjny ASI w notowanych (publicznych) spółkach portfelowych wynosi 1 miesiąc – 5 lata, zaś w przypadku spółek nienotowanych (prywatnych) przewidywany okres inwestycyjny wynosi 1 roku – 5 lata, w obu przypadkach z możliwością wcześniejszego lub późniejszego wyjścia w ekonomicznie uzasadnionych przypadkach.

Preferowany sposób wyjścia z dokonanych inwestycji, co do zasady, zostanie określony na etapie wejścia kapitałowego. Przewidywany okres inwestycyjny ASI przedstawia się następująco:

1) akcje, udziały oraz prawa uczestnictwa w spółkach o charakterze osobowym w przedsiębiorstwach prywatnych od 1 do 5 lat;

2) warranty subskrypcyjne, prawa poboru od 1 do 5 lat;

3) akcje w przedsiębiorstwach publicznych od 1 miesiąca do 5 lat;

warranty subskrypcyjne, prawa poboru od 1 miesiąca do 5 lat;

4) Spółka może lokować środki na depozytach lub bankowych lokatach pieniężnych w okresach między inwestycyjnych oraz w ramach zachowania odpowiednich zasad dywersyfikacji.

Z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego lub późniejszego wyjścia w ekonomicznie uzasadnionych przypadkach.

Możliwość wyjścia kapitałowego będzie weryfikowana co najmniej raz na kwartał w przypadku inwestycji w spółki publiczne, zaś w przypadku przedsiębiorstw prywatnych co najmniej raz do roku na podstawie wewnętrznej stopy zwrotu oraz wartości rezydualnej dopasowanej do specyfiki danej spółki.

Wyjście z inwestycji będzie dokonywane z uwzględnieniem:

- 1) W przypadku akcji, udziałów oraz prawa uczestnictwa w spółkach o charakterze osobowym w przedsiębiorstwach prywatnych – ceny transakcyjnej (nabycia), możliwej ceny potencjalnej sprzedaży, historycznych cen sprzedaży, informacji branżowych;
- 2) W przypadku warrantów subskrypcyjnych, prawa poboru, innych krajowych lub zagranicznych papierów wartościowych przedsiębiorstw prywatnych - możliwej ceny potencjalnej sprzedaży, popytu na dane prawo majątkowe, informacji branżowych, terminów realizacji prawa oraz potencjału rozwoju spółki;
- 3) W przypadku akcji w przedsiębiorstwach publicznych – notowania historyczne, informacje branżowe, cena nabycia, kondycja finansowa przedsiębiorstwa, analizę fundamentalną przedsiębiorstwa, wielkości posiadanego pakietu;
- 4) W przypadku warrantów subskrypcyjnych, prawa poboru, innych krajowych lub zagranicznych papierów wartościowych przedsiębiorstw publicznych - możliwej ceny potencjalnej sprzedaży, popytu na dane prawo majątkowe, informacji branżowych, ceny nabycia prawa;
- 5) W przypadku depozytów lub bankowych lokatach pieniężnych – zapotrzebowanie środków pieniężnych na inwestycje, oprocentowanie oraz kondycja finansowa kontrahenta.

Wyjście z inwestycji będzie dokonywane poprzez:

- 1) sprzedaż praw majątkowych do inwestorów branżowych lub finansowych, w szczególności do funduszy venture capital, aniołów biznesu lub innych podmiotom,
- 2) sprzedaż akcji w ramach pre-IPO lub IPO,
- 3) sprzedaż akcji na rynku zorganizowanym (np. NewConnect, GPW) lub poza tym rynkiem (Over-the-counter),
- 4) sprzedaż praw majątkowych pomysłodawcom (menedżerom) – MBO,
- 5) w uzasadnionych przypadkach – likwidacja spółki.

Szejk Capital może dokonać wyjścia kapitałowego bez zysku, jednakże przy zachowaniu zasady minimalizacji strat. Kryteriami determinującymi wyjście kapitałowe bez osiągnięcia planowanego zysku, jednakże przy minimalizacji strat, są w szczególności:

- 1) utratę płynności finansowej,
- 2) brak realizacji planów rozwoju spółki,
- 3) wzrost kosztów,
- 4) zmiany rynkowe związane w szczególności z działaniami konkurencji,
- 5) niekorzystne dla spółki zmiany w prawie.