

# OPIS STRATEGII INWESTYCYJNEJ

## PRIME ASI SA

### I. Informacje podstawowe

**PRIME ASI SA** (dalej jako „**ASI**”) działa jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna zarządzana wewnątrznie w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.) (dalej jako „**Ustawa**”).

### II. Cel Inwestycyjny ASI

1. Celem inwestycyjnym ASI jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. ASI będzie dążyła do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez nabywanie i obejmowanie akcji, udziałów w spółkach kapitałowych oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Będą to spółki 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 komercjalizacji na szeroką skalę. W przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju, ASI inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość danego podmiotu.
3. Inwestycje w akcje, udziały oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, udziału w zysku, wzrostu wartości udziałów i akcji, praw w spółkach osobowych, zysku ze sprzedaży udziałów, akcji, praw w spółkach osobowych lub innych pożytków.
4. ASI będzie dążyła do osiągnięcia celu inwestycyjnego także poprzez nabywanie kryptoaktywów w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 5) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmiany rozporządzeń (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektyw 2013/36/UE i (UE) 2019/1937 (dalej „**Rozporządzenie MICA**”) w zakresie w jakim aktywa te będą dopuszczalne jako kategoria lokat alternatywnej spółki inwestycyjnej zgodnie z przepisami prawa europejskiego i polskiego (dalej „**Kryptoaktywa**”).
5. Inwestycje w Kryptoaktywa mogą przynosić zyski w postaci wzrostu ich wartości i zysku z ich sprzedaży, a także wypłaty przez emitenta Kryptoaktywów innych pożytków.
6. ASI nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### III. Główne kategorie aktywów, w które ASI może inwestować

Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI są udziały i akcje spółek kapitałowych, Kryptoaktywa oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Wszystkie środki ASI przeznaczone na inwestycje mają zostać zainwestowane w udziały i akcje spółek kapitałowych, Kryptoaktywa oraz spółki osobowe do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika. Do momentu dokonania inwestycji w udziały i akcje lub spółki osobowe, do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika, ASI może ulokować środki przeznaczone na inwestycje w bankowych lokatach pieniężnych.

1. ASI może lokować aktywa w:
  - 1.1. Akcje spółek akcyjnych.
  - 1.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
  - 1.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
  - 1.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
  - 1.5. Waluty takie jak: dolar amerykański (USD), euro (EUR) oraz frank szwajcarski (CHF) (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
  - 1.6. Kryptoaktywa, maksymalnie do 60% wartości aktywów ASI, z podziałem na:
    - 1.6.1. Tokeny powiązane z aktywami (ART – Asset-Referenced Tokens) - reprezentujące wartość jednego lub większej liczby aktywów (np. waluty, surowce, inne kryptoaktywa),
    - 1.6.2. Tokeny będące e-pieniędzem (EMT – E-Money Tokens) – odzwierciedlające wartość jednej oficjalnej waluty, których celem jest pełnienie funkcji środka wymiany,
    - 1.6.3. Pozostałe kryptoaktywa, które nie są ani ART, ani EMT, w tym:
      - a) waluty wirtualne (np. BTC, ETH),
      - b) stablecoiny (np. USDC, DAI),
      - c) altcoiny (np. Solana, Polkadot, Chainlink),
      - d) tokeny użytkowe (utility tokens),
      - e) tokeny protokołów DeFi, warstw L2, DAO,
      - f) NFT – objęte odrębnym nadzorem lub nieobjęte dotąd uregulowaniem.

#### **IV. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej**

1. ASI może lokować aktywa w spółkach posiadających siedzibę na terytorium:
  - a) Rzeczypospolitej Polskiej,
  - b) państw członkowskich Unii Europejskiej,
  - c) Stanów Zjednoczonych Ameryki.
2. Pod warunkiem spełnienia kryteriów doboru lokat określonych w Polityce Inwestycyjnej, ASI może lokować aktywa w spółkach których działalność wpisuje się tematycznie w obszar następujących branż:
  - a) Biotechnologiczna,
  - b) Medyczna,

- c) Informatyczna,
- d) Transportowa,
- e) Edukacyjna,
- f) Przemysłowa,
- g) Handlowa,
- h) Doradcza,
- i) Budowlana,
- j) Finansowa,
- k) Militarna (dual use).

## **V. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych**

ASI podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o przeprowadzone przez siebie analizy oraz dane rynkowe. ASI może dodatkowo korzystać z analiz przeprowadzonych przez podmioty trzecie. Proces badania jest wielopłaszczyznowy i dotyczy między innymi następujących aspektów:

- 1) kadry spółki, skalowalności projektu, produktu i rynku, modelu biznesowego, finansów, wyjścia z inwestycji – w przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju.
- 2) sytuacji spółki, wartości spółki, potencjału rozwoju, skalowalności projektu, produktu i rynku, modelu biznesowego, finansów, wyjścia z inwestycji - w przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju.
- 3) bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oprocentowania lokat, okresu trwania lokaty, wiarygodności banku, rodzaju lokaty, wysokości opłat za wcześniejsze zerwanie umowy lokaty, konieczności skorzystania z innych produktów banku – w przypadku lokat w bankowe lokaty pieniężne.
- 4) zyskowność inwestycji, sytuacji fundamentalnej spółki, spełnienia zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych, w tym ryzyka kredytowego i oceny ratingowej, o ile taką uzyskała – w przypadku lokat w finansowanie działalności spółek poprzez m.in. udzielanie im pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat oraz obejmowania lub nabywania ich obligacji.
- 5) W przypadku Kryptoaktywów analizę fundamentalną projektów opartych na technologii blockchain, ze szczególnym uwzględnieniem struktury tokenomiki, zastosowań użytkowych, kompetencji zespołu projektowego oraz poziomu adopcji rynkowej; ocenę ryzyk technologicznych, w tym bezpieczeństwa smart kontraktów oraz odporności infrastruktury sieciowej; analizę płynności i zmienności instrumentów cyfrowych; przegląd uwarunkowań regulacyjnych w jurysdykcjach istotnych z punktu widzenia inwestycji, a także monitorowanie nastrojów rynkowych i zachowań uczestników rynku kryptowalutowego.
- 6) ryzyka dla zrównoważonego rozwoju - zbadania czy występuje sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

ASI podejmuje decyzje inwestycyjne indywidualnie dla każdej potencjalnej lokaty. ASI zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane na różnych obszarach geograficznych.

Inwestycje dokonywane przez ASI charakteryzuje zmienny poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego przypadających na jedną akcję może podlegać istotnym wahaniom.

Inwestycje ASI, których wartość przekracza 3 000 000,00 (trzy miliony złotych), będą dokonywane za zgodą wyrażoną uchwałą Rady Nadzorczej ASI.

ASI nie przewiduje brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie, gdyż zwiększyłyby to w sposób znaczący koszty procesu inwestycyjnego, co z uwagi na charakter ASI, rodzaj udostępnianych produktów oraz skalę prowadzonej działalności - ograniczyłoby rentowność ASI, a w konsekwencji zwrot z tytułu udziału w ASI.

Przez główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

ASI podejmując decyzje inwestycyjne bada ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Zdaniem ASI, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mające wpływ na zwrot z tytułu udziału w ASI, biorąc pod uwagę całą działalność, są nieznaczące. ASI, z uwagi na swój charakter (inwestycje typu venture capital), rodzaj udostępnianych produktów (akcje) oraz skalę prowadzonej działalności (na podstawie wpisu do rejestru KNF) nie przewiduje, aby ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotnie negatywnie wpływały na zwrot z tytułu udziału w ASI.

Niewykluczone jest jednak, że takie ryzyka mogą negatywnie wpływać na niektóre z inwestycji ASI, co jednak nie powinno mieć istotnego wpływu na całłościowy wynik ASI.

Zgodnie z art. 7 ROZPORZĄDZENIA 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.2020.198.13 z dnia 2020.06.22) ASI oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego (ASI) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

## **VI. Strategia lokowania aktywów w akcje/udziały spółek kapitałowych oraz przystępowania przez ASI do spółek osobowych w charakterze wspólnika - mechanizmy nadzoru właścicielskiego**

1. ASI zakłada poniższe sposoby lokowania aktywów w spółkach portfelowych:

- 1.1. obejmowanie udziałów / akcji lub przystąpienie do spółki osobowej w charakterze wspólnika na etapie zawiązywania spółki, w sytuacji, gdy spółka nie była wcześniej zawiązana,
- 1.2. podwyższenie kapitału zakładowego i objęcie nowoutworzonych udziałów / akcji lub przystąpienie do spółki osobowej w charakterze wspólnika i tym samym rozwodnienie dotychczasowych właścicieli w sytuacji, gdy spółka była wcześniej zawiązana.

Głównym celem nadzoru jest zapewnienie efektywności funkcjonowania ASI poprzez zagwarantowanie ochrony dla szeroko rozumianych interesariuszy przy eliminowaniu ewentualnych nadużyć, na przykład ze strony dominujących udziałowców czy menedżerów.

Zarząd Spółki odpowiadał będzie za zarządzanie środkami pieniężnymi ASI zgodnie z wewnętrznymi regulacjami ASI (w tym Statutem Spółki, Polityką Inwestycyjną, Strategią Inwestycyjną oraz innymi przyjętymi przez organy ASI procedurami).

Dla zapewnienia efektywnego funkcjonowania, ASI zapewnia nadzorowanie spółek portfelowych. ASI będzie uprawniona do dokonywania oceny informacji wynikających z analiz i wniosków dotyczących spółek portfelowych oraz członków rad nadzorczych spółek portfelowych. Zarząd ASI zobowiązany będzie prowadzić rejestr otrzymywanych i przekazywanych dokumentów dotyczących spółek portfelowych oraz zarządzać zebraną bazą danych.

## 2. ASI zobowiązuje się pełnić nadzór nad Spółkami portfelowymi poprzez:

- 2.1. uczestnictwo w organach właścicielskich spółek portfelowych oraz wykonywanie prawa głosu należących do ASI w sposób, zgodny z długoterminową strategią;
- 2.2. opracowanie procesów wyznaczania osób mających pełnić funkcje w organach spółek portfelowych, a także aktywnego uczestnictwa w procesie ich wyznaczania, tak, aby zapewnić odpowiedni poziom kwalifikacji, umiejętności i doświadczenia członków organów spółek portfelowych;
- 2.3. wprowadzanie systemów sprawozdawczości pozwalających na regularne monitorowanie oraz ocenę wyników spółek portfelowych – systemy i procedury sprawozdawcze będą dawać ASI prawdziwy obraz wyników oraz sytuacji finansowej spółki portfelowej, umożliwiając reakcję na czas oraz dokonywanie wyboru, kiedy należy interweniować;
- 2.4. prowadzenie ciągłego dialogu z audytorami zewnętrznymi (biegłymi rewidentami), księgowymi oraz państwowymi organami kontrolnymi;
- 2.5. zapewnienie, aby systemy wynagrodzeń dla członków organów spółek portfelowych sprzyjały długofalowym interesom tych spółek oraz aby potrafiły przyciągnąć i motywować wykwalifikowanych specjalistów.

## 3. ASI sprawować będzie również kontrolę nad spółkami portfelowymi poprzez zapisy zawarte w umowie inwestycyjnej. W umowie inwestycyjnej, a co za tym idzie w umowie/statucie spółki portfelowej, będą określone decyzje wymagające zgody ASI. Poniżej przedstawiono modelowy katalog sytuacji i zdarzeń wymagających zgody:

- 3.1. zmiana umowy spółki portfelowej;
- 3.2. zaciąganie zobowiązań powyżej określonej kwoty wychodzących poza ramy zatwierdzonego budżetu;
- 3.3. dysponowanie majątkiem spółki portfelowej powyżej wyznaczonych kwot;
- 3.4. wszelkie kwestie związane z wynagrodzeniami dla założycieli, w tym systemów motywacyjnych dla założycieli;
- 3.5. utworzenie oddziału - w szczególności za granicą;
- 3.6. zaangażowanie kapitałowe w inne podmioty;
- 3.7. transakcje z podmiotami powiązanymi;
- 3.8. decyzje odnoszące się do własności intelektualnej spółki portfelowej.

Spółki portfelowe w każdym miesiącu, do konkretnego dnia raportować będą ASI wykonanie finansowe i merytoryczne z poprzedniego miesiąca. Zakres raportowania zostanie ustalony z każdą ze spółek portfelowych w umowie inwestycyjnej. Wdrożone zostanie rozwiązanie, które ułatwiać będzie raportowanie, w znacznej mierze automatyzując czynności.

W cyklu kwartalnym będzie raportowane wykonanie budżetu. W przypadku braku realizacji budżetu i agendy, zarząd ASI będzie decydował o wstrzymaniu kolejnych transz finansowania lub ewentualnej modyfikacji budżetu. W takim przypadku ASI będzie dążyła do otrzymania i zachowania prawa wprowadzenia do władz spółki portfelowej osoby uprawnionej do bieżącej kontroli finansów Spółki, w tym do kontrasygnaty wszystkich faktur kosztowych oraz zobowiązań.

## **VII. Strategia lokowania aktywów w Kryptoaktywa**

Strategia lokowania aktywów w Kryptoaktywa zakłada zrównoważone podejście inwestycyjne, łączące ekspozycję na główne aktywa cyfrowe o ustalonej pozycji rynkowej (Bitcoin, Ethereum) z ograniczonym udziałem projektów o wyższym potencjale wzrostu, ale i wyższym ryzyku (altcoiny, DeFi, nowe protokoły). Celem jest maksymalizacja zysków w średnim i długim horyzoncie czasowym (12–60 miesięcy) przy jednoczesnej kontroli ryzyka i zachowaniu wysokiej płynności części portfela. Maksymalny procent udziału kryptoaktywów w portfelu nie przekroczy 60% wartości całkowitej portfela.

### **1 Alokacja aktywów**

Punktem wyjścia jest dywersyfikacja środków w podziale na klasy aktywów według profilu ryzyka:

- **Asset-Referenced Tokens (ART) E-Money Tokens (EMT) do 36% wartości aktywów ASI**  
**ART** – tokeny powiązane z koszykiem aktywów (np. walut, surowców lub kryptowalut), mające na celu utrzymanie stabilnej wartości. Pełnią funkcję alternatywnych

instrumentów rozliczeniowych i stanowią element dywersyfikacji rezerw płynności. Ich stabilność i zabezpieczenie mogą ograniczać zmienność portfela kryptoaktywów **EMT** - tokeny elektronicznych pieniędzy emitowane przez podmioty regulowane, powiązane bezpośrednio z jedną walutą fiducjarną (np. euro lub USD). Używane jako cyfrowy odpowiednik gotówki, mogą wspierać szybkie rozliczenia i zwiększać przejrzystość operacji inwestycyjnych w obszarze blockchain. Stanowią bezpieczną część płynnościową portfela

- **Bitcoin (BTC) – do 21% wartości aktywów ASI**  
Trzon portfela oparty na najbardziej rozpoznawalnym i płynnym aktywie kryptograficznym. BTC pełni funkcję magazynu wartości i zabezpieczenia przed inflacją.
- **Ethereum (ETH) – 25% portfela kryptoaktywów (15% całości portfela)**  
Kluczowy składnik ekosystemu smart kontraktów i zdecentralizowanych aplikacji. ETH jest traktowane jako platforma infrastrukturalna dla DeFi, NFT i Web3.
- **Stablecoiny (np. USDC, DAI) – do 12% wartości aktywów ASI**  
Rezerwa płynności pozwalająca na elastyczne reagowanie na zmiany rynkowe, a także zabezpieczenie przed zmiennością. Stablecoiny mogą być używane do stakingu lub jako baza do szybkiego wejścia w rynek.
- **Altcoiny o średnim ryzyku (np. Solana, Polkadot, Chainlink) – do 9% wartości aktywów ASI**  
Projekty z uzasadnionym przypadkiem użycia, istotną kapitalizacją rynkową i aktywną społecznością.
- **Innowacyjne aktywa o wysokim ryzyku (nowe protokoły, DeFi, warstwy L2) – do 3% wartości aktywów ASI**  
Część spekulacyjna portfela o potencjalnie wysokim zwrocie, jednak przy zachowaniu ograniczonego udziału w celu kontroli ekspozycji.

## 2 Wejście na rynek – strategia akumulacji

Zakup aktywów odbywa się w sposób rozłożony w czasie, z zastosowaniem strategii **Dollar Cost Averaging (DCA)** – polegającej na inwestowaniu równych kwot w regularnych odstępach czasu (np. tygodniowo lub miesięcznie), niezależnie od bieżącej ceny rynkowej. Strategia ta pozwala zminimalizować ryzyko wejścia na rynku w niekorzystnym momencie oraz ogranicza wpływ emocji na decyzje inwestycyjne.

W przypadku silnych korekt (np. >20% od lokalnego szczytu), dopuszcza się zwiększenie intensywności zakupów („buy the dip”) – ale wyłącznie w ramach wcześniej ustalonych limitów ryzyka.

## 3 Bezpieczeństwo i przechowywanie aktywów

Priorytetem jest fizyczne i cyfrowe zabezpieczenie środków:

- Główne aktywa (BTC, ETH) powinny być przechowywane w **portfelach sprzętowych** (np. Ledger, Trezor), z backupem kluczy offline.

- Stablecoiny i część altcoinów mogą być przechowywane na giełdach o wysokiej reputacji, pod warunkiem zastosowania silnego uwierzytelnienia (2FA) i unikania trzymania dużych środków online.
- Użytkownik powinien prowadzić **rejestr transakcji i danych dostępowych offline**, w bezpiecznym miejscu (np. sejf, kopie papierowe).

#### 4 Monitoring i rebalansowanie portfela

Portfel powinien być **monitorowany co najmniej raz w miesiącu**, z pełnym przeglądem i oceną co 3–6 miesięcy. W przypadku istotnych przesunięć wartości, należy dokonać rebalansowania portfela – czyli przywrócenia pierwotnych proporcji przez sprzedaż nadwyżki i przesunięcie środków do stabilniejszych aktywów (BTC, stablecoiny).

Dzięki temu portfel zachowuje stabilność strukturalną, niezależnie od krótkoterminowych ruchów rynkowych.

### VIII. Strategia wyjść z inwestycji w Spółkach

#### 1. Założenia strategii wyjść z inwestycji

Celem ASI jest pozyskanie kolejnych rund finansowania dla każdej ze spółek portfelowych wchodzących w skład portfolio ASI oraz docelowo upłynnienie posiadanych aktywów. Działania związane z pozyskaniem inwestorów będą prowadzone równolegle z pracami realizowanymi w spółkach portfelowych.

Dodatkowo, intencją ASI jest obligatoryjne wbudowanie na etapie rozwodnienia w każdej ze spółek portfelowych mechanizmów programu motywującego dla zarządów spółek portfelowych, opartych na otrzymywaniu przez nich dodatkowych praw właścicielskich w zależności od przyrostu wartości spółek portfelowych.

W ramach strategii wyjść z inwestycji, ASI zakłada standardowo kilka możliwości zakończenia zaangażowania kapitałowego w spółkach portfelowych:

1. sprzedaż całości lub części udziałów/akcji, praw w spółce osobowej należących do ASI inwestorowi branżowemu,
2. sprzedaż udziałów/akcji, praw w spółce osobowej należących do ASI innemu podmiotowi,
3. sprzedaż udziałów/akcji, praw w spółce osobowej należących do ASI do funduszy inwestycyjnych,
4. sprzedaż akcji w drodze oferty prywatnej lub oferty publicznej oraz wprowadzenie akcji spółki portfelowej do obrotu zorganizowanego (New Connect, rynek regulowany),

5. sprzedaż udziałów/akcji, praw w spółce osobowej pozostałym właścicielom lub menadżerom spółki portfelowej.

Czynnikami determinującymi wybór metody wyjścia z inwestycji będą:

1. wyniki finansowe spółki portfelowej,
2. etap rozwoju spółki portfelowej,
3. etap cyklu życia produktów lub usług oferowanych przez spółkę portfelową,
4. okres inwestycji i wymagane efekty ekonomiczne,
5. koniunktura rynkowa,
6. pozycja rynkowa spółki portfelowej, struktura sektora i jego perspektywy,
7. sytuacja w spółce portfelowej,
8. stan rozmów z potencjalnym inwestorami,
9. ustalenia z pozostałymi współnikami.

## **2. Planowany okres inwestycyjny**

Okres zaangażowania ASI w spółkę portfelową wynosi od 2 do 5 lat.

## **3. Grupy potencjalnych inwestorów oraz sytuacja rynkowa**

Skoncentrowana Strategia Inwestycyjna ASI pozwala zoptymalizować działania prowadzone przez ASI na rzecz Spółek w kontaktach z wyselekcjonowaną grupą inwestorów branżowych oraz finansowych, działających w obszarze przyjętej Strategii Inwestycyjnej.

Podstawowe grupy inwestorów, do których adresowane będą działania ASI na rzecz pozyskania finansowania dla Spółek, to:

1. krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne,
2. krajowi i zagraniczni inwestorzy branżowi,
3. uczestnicy krajowego rynku kapitałowego, w tym aniołowie biznesu, inwestorzy na publicznym rynku kapitałowym.

ASI poprzez aktywny udział w konferencjach branżowych, posiadane relacje osobiste oraz analizę opracowań i raportów będzie prowadził bieżące rozeznanie aktualnej sytuacji rynkowej i zainteresowania ze strony inwestorów branżowych i finansowych. Zarząd ASI identyfikuje szereg podmiotów, wpisujących się swoim profilem inwestycyjnym lub przedmiotem działalności w strategię inwestycyjną ASI.

## **IX. Strategia wychodzenia z inwestycji w Kryptoaktywa**

### **1. Wyjście etapowe (ang. laddering)**

Głównym mechanizmem realizacji zysków jest **sprzedaż części aktywów na ustalonych wcześniej poziomach cenowych**. Pozwala to na:

- stopniowe zabezpieczanie zysków bez konieczności prognozowania szczytu rynku,
- zmniejszenie ryzyka spadku wartości portfela w przypadku odwrócenia trendu.

#### **Przykład modelu ladderingu:**

- Sprzedaż 25% pozycji przy wzroście o 100% (x2),
- Sprzedaż kolejnych 25% przy x3,
- Sprzedaż kolejnych 25% przy x5,
- Pozostawienie 25% jako długoterminowej ekspozycji lub do dalszej analizy.

Alternatywnie, poziomy mogą być ustalone w wartościach procentowych lub nominalnych (np. sprzedaż po osiągnięciu określonej ceny Kryptoaktywa).

### **2. Reguła „Return of Capital” (odzyskanie kapitału)**

Jedną z najprostszych i najbezpieczniejszych zasad zarządzania ryzykiem jest tzw. **reguła odzyskania kapitału**. Polega na sprzedaży części pozycji w momencie, gdy wartość inwestycji wzrośnie dwukrotnie (lub zgodnie z indywidualnym progiem), w celu odzyskania pełnej kwoty zainwestowanej.

Pozostałe środki inwestora pozostają na rynku, jednak ich wartość pochodzi już wyłącznie z zysku – zmniejszając tym samym ryzyko strat kapitałowych.

### **3. Strategia wyjścia w czasie spadków (bessa)**

W warunkach przedłużającej się korekty lub rynku niedźwiedzia (bear market), strategia zakłada:

- stopniową konwersję Kryptoaktywów o wysokiej zmienności do **stablecoinów**,
- czasowe wycofanie części środków do **gotówki lub lokat niskiego ryzyka**,
- wykorzystanie stablecoinów do stakingu (zamrażanie Kryptoaktywa na określony czas, aby wspierać działanie sieci blockchain, w zamian za korzyści) lub generowania dochodu pasywnego, jeśli warunki rynkowe są odpowiednie,
- niepanikowanie i unikanie wyprzedaży w czasie ekstremalnej przeceny (tzw. kapitulacja), jeśli brak jest fundamentalnych przesłanek do trwałej utraty wartości danego projektu.

### **4. Warunki fundamentalne do całkowitego wyjścia z pozycji**

Strategia przewiduje możliwość **całkowitego wyjścia z inwestycji w dany projekt**, jeśli zostaną spełnione którekolwiek z poniższych kryteriów:

- Poważne zmiany w zespole projektowym lub strukturalne ryzyko (np. śmierć lidera projektu, bankructwo),
- Utrata użyteczności Kryptoaktywa lub brak rozwoju ekosystemu,
- Problemy regulacyjne (np. uznanie Kryptoaktywa za papier wartościowy),
- Trwałe złamanie zaufania społeczności (np. rug pull, skandal, exploit bez naprawy).

### **5. Harmonogram i analiza techniczna**

W praktyce wyjście może być uzależnione od:

- określonych dat (np. koniec roku podatkowego),
- cykli rynkowych (np. po halvingu Bitcoina),
- wskaźników technicznych
- lub po osiągnięciu **celów finansowych ASI**

## **6. Podsumowanie**

Skuteczna strategia wyjścia jest tak samo ważna jak trafny wybór aktywów. Powinna być oparta na zasadach, a nie emocjach, i uwzględniać różne scenariusze rynkowe. Dzięki etapowemu podejściu, odzyskiwaniu kapitału oraz dyscyplinie realizowania zysków, ASI może zabezpieczyć rezultaty swojej pracy i przygotować się na kolejne cykle rynkowe

## **X. Opis polityki zarządzania konfliktem interesów**

W celu zarządzania konfliktem interesów, w tym minimalizacji ryzyka zaistnienia negatywnych konsekwencji pojawienia się potencjalnych sytuacji związanych z konfliktem interesów, ASI przyjęło politykę zarządzania konfliktem interesów.

## **XI. Opis polityki ASI w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej**

ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.

## **XII. Podsumowanie strategii inwestycyjnej ASI**

### **1. Główne kategorie aktywów, w które ASI może inwestować:**

- 1.1. Akcje spółek akcyjnych.
- 1.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
- 1.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
- 1.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
- 1.5. Waluty takie jak: dolar amerykański (USD), euro (EUR) oraz frank szwajcarski (CHF) (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
- 1.6. Kryptoaktywa, z podziałem na:
  - 1.6.1. tokeny powiązane z aktywami ART,
  - 1.6.2. tokeny będące e-pieniędzem EMT,

1.6.3. pozostałe kryptoaktywa, które nie są ani ART, ani EMT

**2. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej:**

2.1. ASI może lokować aktywa w spółkach posiadających siedzibę na terytorium:

2.1.1. Rzeczypospolitej Polskiej,

2.1.2. państw członkowskich Unii Europejskiej,

2.1.3. Stanów Zjednoczonych Ameryki.

2.2. Pod warunkiem spełnienia kryteriów doboru lokat określonych w Polityce Inwestycyjnej, ASI może lokować aktywa w spółkach których działalność wpisuje się tematycznie w obszar następujących branż:

2.2.1. Biotechnologiczna,

2.2.2. Medyczna,

2.2.3. Informatyczna,

2.2.4. Transportowa,

2.2.5. Edukacyjna,

2.2.6. Przemysłowa,

2.2.7. Handlowa,

2.2.8. Doradcza,

2.2.9. Budowlana,

2.2.10. Finansowa,

2.2.11. Militarna (dual use).

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

ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.

### **XIII. Postanowienia końcowe**

Niniejsza Strategia Inwestycyjna została przyjęta uchwałą Zarządu ASI w sprawie przyjęcia Strategii Inwestycyjnej Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej oraz przez Radę Nadzorczą ASI.

W sprawach nieuregulowanych Strategią Inwestycyjną stosuje się bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa.

**PODPIS ZARZĄDU** (osoby uprawnione do reprezentacji podmiotu)

| <b>Imię i nazwisko</b> | <b>Funkcja/stanowisko</b> | <b>Data</b> | <b>Podpis (pieczęć)</b> |
|------------------------|---------------------------|-------------|-------------------------|
| Michał Ręczkiewicz     | Prezes Zarządu            |             |                         |