

POLITYKA INWESTYCYJNA
United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ASI U1 SKA

Słownik pojęć:

„**AFI**” - Alternatywne Fundusze Inwestycyjne.

„**ASI**” lub „**Spółka**” - United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA.

„**ZASI**” lub „United Heritage”- United Heritage sp. z o.o.

„**Spółki portfelowe**” – spółki, których udziały lub akcje w przypadku spółek kapitałowych lub ogół praw i obowiązków w przypadku spółek osobowych nabyła ASI, celem zainwestowania posiadanych środków.

„**Podmiot docelowy**” – udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych, w które została dokonana inwestycja przez ASI bezpośrednio lub pośrednio z wykorzystaniem Spółki portfelowej.

„**Statut Spółki**” - statut United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA.

„**Polityka inwestycyjna**” - niniejsza polityka przyjęta przez United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA określająca sposób lokowania jej aktywów oraz metody osiągnięcia celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością ASI.

„**Strategia inwestycyjna**” - zawarte w osobnym dokumencie przyjętym przez ASI konkretyzująca założenia Polityki inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

A. Cel inwestycyjny

1. Celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów United Heritage poprzez inwestowanie aktywów w prawa majątkowe oraz instrumenty finansowe charakteryzujące się potencjałem wzrostu, przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego (dalej: „**Cel inwestycyjny**”).
2. Wyłącznym przedmiotem działalności United Heritage, zgodnie z art. 8a ust. 3 w zw. z art. 2 pkt 10a ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1523 ze zm.) (dalej: „**UFI**”), jest zbieranie aktywów od inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną (PKD 64.30.Z). Natomiast wyłącznym przedmiotem działalności United Heritage, jako zewnętrznie zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną, jest zarządzanie Spółką będącą Alternatywną Spółką Inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu, oraz, z zastrzeżeniem art 70e ust. 2 UFI zarządzanie unijnym AFI, w tym wprowadzenie tych AFI do obrotu (PKD 66.30.Z).
3. Realizując Cel inwestycyjny, United Heritage działa w imieniu własnym i na własną rzecz, a decyzje o sposobie lokowania zgromadzonych aktywów podejmowane będą przez Spółkę zgodnie z Polityką inwestycyjną i Strategią

Inwestycyjną, tak aby osiągnąć maksymalną wartość zgromadzonych aktywów przy zachowaniu odpowiedniego, typowego dla tych aktywów stopnia ich bezpieczeństwa, w oparciu o określony poziom ryzyka inwestycyjnego.

4. Sposób wypłaty zysku przez ASI, sprzedaży oraz umarzania akcji, zasady przyznawania dodatkowych praw w United Heritage regulują postanowienia Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.
5. United Heritage realizując swoją Politykę Inwestycyjną nie gwarantuje osiągnięcia Celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej.
6. United Heritage dąży do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego poprzez następujące metody:

B. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat

7. Kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Spółki są:
 - 7.1. Udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych,
 - 7.2. Prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
 - 7.3. Wierzytelności i obligacje korporacyjne,
 - 7.4. Pożyczki, poręczenia i gwarancji,
 - 7.5. Obligacje skarbowe, weksle, czek, bony skarbowe, bony pieniężne,
 - 7.6. Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w art. 178 UFI,
 - 7.7. Waluty - w ujęciu jako wartości pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ASI, bez konieczności przewalutowania i z możliwością zakładania lokat w danej walucie,
 - 7.8. Depozyty bankowe w postaci lokat krótko, średnio i długoterminowych.
8. ASI będzie powstrzymywać się od inwestycji mających na celu zwiększenie ekspozycji ASI, o której mowa w art. 2 pkt 42a UFI, tj. w szczególności inwestycji w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 UFI albo instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a UFI.
9. Inwestycje w udziały i akcje oraz prawo bycia współnikiem w spółkach osobowych będą przynosić zysk głównie w postaci wzrostu wartości udziałów lub akcji, lub w postaci wzrostu wartości spółki w przypadku spółek osobowych. Wzrost wartości zostanie natomiast zrealizowana poprzez sprzedaż Spółek portfelowych (udziałów, akcji, bądź ogółu praw i obowiązków w spółce osobowej). Inwestycje te mogą również przynosić zysk w postaci dywidendy.

C. Kryteria doboru lokat

10. Spółka będzie dokonywała doboru lokat, mając na celu maksymalizację wartości aktywów przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.

C.1. Szczególne kryteria doboru lokat w papiery wartościowe i udziały, o których mowa w punktach 7.1 i 7.2.

11. Kryteriami doboru lokat w papiery wartościowe i udziały są głównie następujące cechy i parametry odnoszące się do emitenta papierów wartościowych lub udziałów, a w przypadku dokonania inwestycji przez ASI z wykorzystaniem Spółki portfelowej, odnoszące się do docelowego emitenta papierów wartościowych lub udziałów:
 - 11.1. sytuacja finansowa przed inwestycją ASI,
 - 11.2. zakładana sytuacja finansowa po inwestycji ASI,
 - 11.3. sytuacja prawna,
 - 11.4. struktura własnościowa przed inwestycją ASI i po niej,
 - 11.5. wartość rynkowa aktualna i zakładana,
 - 11.6. oferowane produkty lub usługi,
 - 11.7. potencjał rozwoju,
 - 11.8. otoczenie rynkowe,
 - 11.9. możliwość skalowalności,
 - 11.10. jakość działań prowadzonych przez zarząd,
 - 11.11. możliwości wyjścia z inwestycji.

C.2. Szczególne kryteria doboru lokat w wierzytelności, o których mowa w pkt. 7.3

12. Wierzytelności lub obligacje korporacyjne będą nabywane lub obejmowane przez ASI na warunkach rynkowych przy uwzględnieniu:
 - 12.1. ASI preferować będzie wierzytelności pochodzące od dłużników lub Podmiotów docelowych o profilu działalności zgodnym z Polityką inwestycyjną i Strategią inwestycyjną.
 - 12.2. W przypadku nabywania wierzytelności wobec spółek, w których ASI pośrednio (z wykorzystaniem Spółki portfelowej) lub bezpośrednio będzie równocześnie nabywać większościowy pakiet udziałów lub akcji, termin wymagalności nie będzie miał istotnego znaczenia, z uwagi na znaczący wpływ ASI na sprawy takiego dłużnika. W przypadku natomiast braku posiadania większościowego pakietu udziałów lub akcji spółki dłużnika, preferowane będzie dopasowanie terminów wymagalności wierzytelności do bieżącego stopnia realizacji założonych przez dłużnika działań operacyjnych i inwestycyjnych.

- 12.3. W przypadku wierzytelności wobec spółek, w których ASI pośrednio (z wykorzystaniem Spółki portfelowej) lub bezpośrednio będzie równocześnie nabywać większościowy pakiet udziałów lub akcji dochodzenie spłaty wierzytelności przez dłużnika ASI dokonywać będzie samodzielnie. W przypadkach, w których ASI nie będzie posiadać znaczącego wpływu na sprawy dłużnika, ASI w pierwszej kolejności będzie starało się samodzielnie, polubownie dochodzić spłaty wierzytelności, a w przypadku braku takiej możliwości, działając w najlepiej pojętym interesie akcjonariuszy ASI, będzie korzystać z firm wyspecjalizowanych w zakresie dochodzenia spłaty wierzytelności.

C.3. Szczególne kryteria doboru lokat, o których mowa w pkt. 7.4

13. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane przez ASI po spełnieniu warunków wskazanych w pkt 16. Łączna wartość udzielonych przez ASI pożyczek, po upływie jednego roku od dnia rozpoczęcia działalności inwestycyjnej przez ASI, nie będzie wyższa niż 50% wartości aktywów ASI.
14. ASI zamierza preferować udzielanie pożyczek spółkom portfelowym oraz takim spółkom, które w przyszłości mogą, po spełnieniu kryteriów doboru lokat określonych w niniejszej Polityce Inwestycyjnej, mogą w kolejnych rundach finansowania zostać spółkami portfelowymi ASI.
15. Pożyczki lub dłużne instrumenty finansowe mogą być nabywane w ramach budowy portfela inwestycyjnego – jako samodzielne lokaty lub częściej jako lokaty powiązane z równoczesnym nabyciem udziałów lub akcji spółek.
16. Pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane przez ASI przy łącznym zachowaniu poniższych warunków:
- 16.1. Pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do udzielenia zabezpieczenia, przy czym przy dokonaniu inwestycji pośrednio z wykorzystaniem Spółki portfelowej warunek ten uznaje się spełniony wtedy, gdy zdolność do udzielenia zabezpieczenia posiada Podmiot docelowy,
- 16.2. Udzielenie pożyczki, poręczenia lub gwarancji nastąpi na warunkach rynkowych,
- 16.3. Pożyczka, poręczenie lub gwarancja będzie zabezpieczona co najmniej jednym z następujących zabezpieczeń:
- wekslem,
 - dobrowolnym poddaniem się egzekucji w rozumieniu art. 777 kodeksu postępowania cywilnego,
 - cesją wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - przewłaszczeniem praw majątkowych na zabezpieczenie,
 - gwarancją lub poręczeniem podmiotu trzeciego,
 - hipoteką na nieruchomości lub zastawem na udziałach spółki.

- 16.4.** Zabezpieczenia wskazane w punkcie 16.3 winny wynosić co najmniej sto procent (100%) sumy kwoty pożyczki i skumulowanych odsetek, a w przypadku poręczeń i gwarancji – sumy poręczenia lub gwarancji.

C.4. Szczególne kryteria doboru lokat, o których mowa w pkt. 7.5 i 7.6

17. Kryteriami doboru lokat, o których mowa w punktach 7.5 i 7.6 są:
- 17.1. bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału,
 - 17.2. ochrona realnej wartości tej części Aktywów ASI,
 - 17.3. płynność środków zaangażowanych w te lokaty,
 - 17.4. perspektywy uzyskania możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka związanego z ograniczoną płynnością i przy umiarkowanej akceptacji ryzyka stóp procentowych.

C.5. Szczególne kryteria doboru lokat, o których mowa w pkt. 7.7

18. Kryterium doboru lokat w walucie obcej jest płynność lokaty przy zachowaniu bezpieczeństwa tej lokaty. Każdorazowo inwestycja w walutę obcą związana być musi z koniecznością zapewnienia środków w danej walucie w związku z realizacją celów inwestycyjnych ASI w związku z lokatami, o których mowa w punktach 7.1-7.4.

C.6. Szczególne kryteria doboru lokat w depozyty, o których mowa w pkt. 7.8

19. Kryteriami doboru lokat w depozyty, o których mowa w punkcie 7.8 są:
- 19.1. stabilność i wiarygodność danego banku,
 - 19.2. oprocentowanie lokaty,
 - 19.3. poziom stóp procentowych i inflacji (bieżący i prognozowany),
 - 19.4. potencjalna długość lokaty,
 - 19.5. konsekwencje przedwczesnego zakończenia lokaty,
 - 19.6. opłaty bankowe,
 - 19.7. wymogi banku odnośnie konieczności nabycia innych produktów bankowych.
20. Lokaty w depozyty będą prowadzone zwłaszcza przy nadwyżkach finansowych, a nie w ramach podstawowych celów inwestycyjnych.

D. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

21. Portfel inwestycyjny ASI budowany jest głównie w oparciu o akcje i udziały spółek kapitałowych. W ujęciu strategii długoterminowej celem jest, aby ich udział w portfelu ASI wynosił co najmniej 50%. Wartość pozostałych papierów wartościowych oraz pozostałych kategorii lokat łącznie, w ujęciu strategii długoterminowej, docelowo nie powinna przekraczać 50% portfela inwestycyjnego ASI.
22. Nie można wykluczyć proporcji innych niż określone w ust. 21, zwłaszcza w przypadku wystąpienia nadwyżki finansowej, która do czasu jej docelowego ulokowania może zostać zdeponowana w innych aktywach inwestycyjnych.

23. Sytuacja wskazana w ust. 22 może mieć miejsce w ujęciu krótko- i średnioterminowej strategii inwestycyjnej, ale nie jest również wykluczona w ujęciu długoterminowym. Dla ASI celem nadrzędnym w lokowaniu aktywów, ponad określonymi terminami, jest bowiem jakość tych lokat.
24. Spółka może lokować wszystkie depozyty w jednym banku.

E. Zapewnienia płynności portfela inwestycyjnego przez ASI

25. W celu zapewnienia płynności portfela inwestycyjnego ASI, Spółka prowadzi działania dwutorowo:
- 25.1. Wdraża narzędzia zarządzania płynnością na poziomie ASI, polegające na prowadzeniu preliminarza przychodów i wydatków w układzie kwartalnym, uwzględniającym:
- wpływy z dotychczasowych i planowanych emisji akcji ASI,
 - koszty funkcjonowania ASI,
 - planowane nakłady inwestycyjne – w ramach Polityki inwestycyjnej i Strategii inwestycyjnej,
 - planowane dezinwestycje,
 - planowane wypłaty dywidend ze Spółek portfelowych,
 - planowane spłaty pożyczek przez Spółki portfelowe.
- 25.2. Wdraża narzędzia zarządzania płynnością każdej Spółki portfelowej, polegające na co kwartalnym aktualizowaniu modelu finansowego każdej spółki, który uwzględniać będzie:
- planowane wpływy z utworzenia nowych udziałów lub emisji akcji Spółki portfelowej,
 - planowane nakłady inwestycyjne spółki,
 - planowane przychody operacyjne spółki,
 - planowane koszty operacyjne spółki,
 - plan wypłat zysków, wypłat odsetek oraz spłaty kapitału zaciągniętych pożyczek,
 - wpływy z dotychczasowych i planowanych emisji akcji ASI.

F. Brak możliwości zaciągania kredytów i pożyczek przez Spółkę

26. Spółka nie może wykorzystywać mechanizmu dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b UFI. ASI nie może zatem pożyczać środków pieniężnych, papierów wartościowych, a także inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 UFI oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a UFI.

G. Ryzyko inwestycyjne

27. W procesie budowania portfela aktywów Spółki przy wyborze rodzaju inwestycji uwzględniane będą co najmniej następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- 27.1. ryzyko gospodarcze i polityczne – rozumiane jako ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestorów decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności; w szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie itp. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI na bieżąco monitoruje sytuację ekonomiczną i prawną, politykę fiskalną i monetarną oraz dotyczącą sektorów, w których dokonywane są inwestycje ASI. Zarządzający ASI dostosowują strukturę i skład portfela inwestycyjnego do oczekiwanego poziomu ryzyka gospodarczego i politycznego;
- 27.2. ryzyko zmian stóp procentowych – rozumiane jako sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną danego kraju i dane z gospodarki światowej, w tym dane na temat wysokości stóp procentowych w kraju i na świecie. ASI będzie dążyć do ograniczania ryzyka stopy procentowej poprzez ograniczanie inwestycji w dłużne instrumenty finansowe o stałym oprocentowaniu oraz ograniczenie udzielania pożyczek opartych na stałej stopie procentowej;
- 27.3. ryzyko płynności – rozumiane jako brak możliwości wyjścia z inwestycji ze względu na brak notowania akcji w obrocie giełdowym lub z uwagi na zbyt niską płynność akcji w obrocie giełdowym;
- 27.4. ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że wartość lokat Spółki może podlegać ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI na bieżąco monitoruje sytuację ekonomiczną, w szczególności makroekonomiczną, w krajach w których inwestuje ASI. Zarządzający ASI, w sposób ciągły, monitoruje również koniunkturę ekonomiczną na świecie;
- 27.5. ryzyko związane z inwestycjami w spółki na wczesnym etapie rozwoju – rozumiane jako ryzyko związane z inwestycjami w spółki nowo powstające, nieposiadające historii biznesowej oraz rynkowo zweryfikowanych produktów lub usług i modelu biznesowego. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI wykorzystuje metodologię oceny potencjalnych celów inwestycyjnych adekwatną do fazy rozwoju potencjalnej inwestycji, w szczególności wykorzystuje metody umożliwiające ocenę rynkową pomysłu i identyfikację jego mocnych i słabych stron oraz kluczowych czynników sukcesu;
- 27.6. ryzyko związane z inwestycjami w spółki technologiczne – rozumiane jako ryzyko związane z inwestycjami w spółki budujące wartość w

oparciu o rozwój technologii lub prace badawczo-rozwojowe lub badania naukowe, które z natury rzeczy obarczone są dużym ryzykiem niepowodzenia, a także w oparciu o własność intelektualną, której ochrona patentowa może być niepewna. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI, poza prowadzeniem własnych badań rynkowych, zasięga również opinii specjalistów z danej branży odnośnie stopnia innowacyjności danej technologii i spodziewanej dynamiki zmian technologicznych na danym rynku;

- 27.7. ryzyko związane z inwestycjami na terenie kraju objętego działaniami wojennymi - rozumiane jako ryzyko związane z inwestycjami w spółki, które mają siedzibę lub prowadzą działalność na terenie kraju objętego działaniami wojennymi, które z natury rzeczy obarczone są dużym ryzykiem utraty zainwestowanych aktywów. W celu ograniczenia tego ryzyka zarządzający ASI, będą dokonywać inwestycji w podmioty, których główne aktywa będą się znajdować poza obszarem bezpośrednio zagrożonym działaniami wojennymi jak również takimi;
- 27.8. ryzyko związane z niewypłacalnością dłużników – rozumiane jako ryzyko niewypłacalności dłużników związane z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami, poręczeniami i gwarancjami, jak również z brakiem możliwości terminowego wykupu obligacji lub zapłaty należnych odsetek. W celu minimalizowania tego ryzyka, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej ASI będzie dokonywać analizy ekonomiczno-finansowej spółki, w szczególności pod kątem możliwości generowania przez jej działalność przepływów finansowych w okresie zapadalności dłużnych instrumentów finansowych oraz udzielonych pożyczek. Pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane przez ASI podmiotom posiadającym zdolność do udzielenia zabezpieczenia;
- 27.9. ryzyko walutowe – rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej, w przypadku inwestycji w aktywa denominowane w innej walucie niż PLN. W celu ograniczenia ryzyka walutowego, zarządzający ASI może podejmować decyzje o ograniczeniu ryzyka walutowego zawierając odpowiednie transakcje pochodne, w tym niewystandaryzowane transakcje pochodne. W każdym przypadku zawarcia takiej transakcji zabezpieczającej, będzie ona powiązana zakresem ze skalą ryzyka walutowego oraz związana terminem z okresem wystąpienia ryzyka walutowego;
- 27.10. ryzyko operacyjne – jest związane z działalnością każdej instytucji w tym także ASI jest związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje

- ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto ASI lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem;
- 27.11. ryzyko prawne – ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi ASI, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego – częste zmiany przepisów prawa, w tym podatkowego mogą wpłynąć na osłabienie zaangażowania ASI w działalność bieżącą, w miejsce wdrażania i uczenia się nowych regulacji, których część może być związana z modyfikacją działalności lokacyjnej ASI a część z pogorszeniem się sytuacji podatkowej ASI lub inwestorów. W celu ograniczenia tego ryzyka na lokaty ASI oraz sprawność organizacyjną ASI, zarządzający ASI monitorować będą z kancelarią prawną wyspecjalizowaną w obsłudze podmiotów działających na rynku kapitałowym, w tym rynku regulowanym.

H. ESG (Środowisko – Społeczeństwo - Ład korporacyjny)

28. 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:
- 28.1. 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”);
- 28.2. 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 czyń 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”);
- 28.3. 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”);
- 28.4. 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”);

udzielane są następujące informacje:

- na obecnym etapie funkcjonowania nie stosuje się strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych tj. w bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia się. Zgodnie z postanowieniami art. 2 pkt 22 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. Rozważane jest przyjęcie strategii w przypadku pozyskania odpowiednich zgód korporacyjnych na poziomie wszystkich organów oraz zwiększenia kadr posiadających odpowiednie kompetencje;
- nie są uwzględniane główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na charakter prowadzonej działalności, który wiąże się z inwestowaniem w instrumenty udziałowe podmiotów nienotowanych oraz brak odpowiednich struktur kadrowych. Nie wyklucza się brania w przyszłości pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju;
- ze względu na brak przyjętej polityki wynagrodzeń, tym samym 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
United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ASI U1 SKA

I. SŁOWNIK POJĘĆ

„**ASI**”, lub „**Spółka**” - United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA.

„**ZASI**” lub „**United Heritage**” - United Heritage sp. z o.o.

„**Spółki portfelowe**” – spółki, których udziały lub akcje w przypadku spółek kapitałowych lub ogół praw i obowiązków w przypadku spółek osobowych nabyła ASI, celem zainwestowania posiadanych środków.

„**Statut spółki**” - akt założycielski United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA.

„**Polityka inwestycyjna**” - zawarta w osobnym dokumencie przyjętym przez Spółkę United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA określająca sposób lokowania jej aktywów oraz metody osiągania celu inwestycyjnego i ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z działalnością ASI.

„**Strategia inwestycyjna**” – niniejsza strategia przyjęta przez spółkę United Heritage Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI U1 SKA konkretyzująca założenia Polityki inwestycyjnej oraz określająca zasady lokowania aktywów ASI.

II. KATEGORIE AKTYWÓW

1. ASI może utrzymywać w szczególności, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań ASI lub do momentu zainwestowania środków, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
2. ASI może dokonywać inwestycji w kategorii aktywów określone w Polityce inwestycyjnej ASI, takie jak:
 - 2.1. Udziały i akcje spółek krajowych i zagranicznych, w które została dokonana inwestycja przez ASI bezpośrednio lub pośrednio z wykorzystaniem Spółki portfelowej,
 - 2.2. Prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
 - 2.3. Wierzytelności i obligacje korporacyjne,
 - 2.4. Pożyczki, poręczenia i gwarancje,
 - 2.5. Obligacje skarbowe, weksle, czeki, bony skarbowe, bony pieniężne,
 - 2.6. Jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, o których mowa w art. 178 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546 z późn. zm.), dalej „**UFI**”,

- 2.7. Waluty - w ujęciu jako wartości pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym ASI, bez konieczności przewalutowania i z możliwością zakładania lokat w danej walucie,
- 2.8. Depozyty bankowe w postaci lokat krótko, średnio i długoterminowych.

III. SEKTORY PRZEMYSŁOWE, GEOGRAFICZNE LUB INNE SEKTORY RYNKOWE BĄDŹ SZCZEGÓLNE KLASY AKTYWÓW

3. ASI zamierza realizować strategię wzrostu przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka związanego z inwestowaniem bądź lokowaniem środków i zachowaniu optymalnego poziomu bezpieczeństwa.
4. ASI będzie lokowała aktywa w kategorii lokat, o których mowa w pkt I, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:
 - 4.1. Branża logistyczna,
 - 4.2. Branża infrastrukturalna,
 - 4.3. Branża nieruchomości,
 - 4.4. Branża energetyczna,
 - 4.5. Branża rolnicza,
 - 4.6. Branża przetwarzania żywności,
 - 4.7. Branża finansowa,
 - 4.8. Branża telekomunikacyjna,
 - 4.9. Branża technologiczna,
 - 4.10. Branża militarna,
 - 4.11. Produkcja przemysłowa,
 - 4.12. Branża medyczna.
5. Głównym rynkiem działalności inwestycyjnej ASI jest Rzeczpospolita Polska i Ukraina.
6. ASI nie będzie inwestować w spółki prowadzące działalność lub posiadające siedzibę na w Rosji, Iranie, Korei Północnej, Sudanie, Syrii.

IV. POLITYKA W ZAKRESIE ZACIĄGANIA POŻYCZEK I DŹWIGNI FINANSOWEJ

7. Spółka nie może wykorzystywać mechanizmu dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b UFI. ASI nie może zatem pożyczać środków pieniężnych, papierów wartościowych, a także inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 UFI oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe AFI, o których mowa w art. 2 pkt 20a UFI.

V. INSTRUMENTY POCHODNE

8. ASI nie może inwestować w instrumenty pochodne.

VI. SPOSÓB POZYSKIWANIA KAPITAŁU NIEZBĘDNEGO DO OSIĄGNIĘCIA CELU INWESTYCYJNEGO

9. ASI zgodnie ze Statutem spółki opisującym jego działalność i sposób tworzenia aktywów do ich gromadzenia wykorzystywać będzie emisję akcji (a w tym z nadwyżką (agio) przeznaczoną na kapitał zapasowy utworzony) na potrzeby osiągnięcia celu inwestycyjnego.

VII. TRYB PODEJMOWANIA DECYZJI

10. Zakres kompetencji i obowiązków poszczególnych jednostek organizacyjnych w ramach procesu inwestycji.

W ramach procesu inwestycji Spółka realizuje konkretne obowiązki poprzez przydzielenie ich do poszczególnych jednostek struktury organizacyjnej Spółki. W celu zoptymalizowania systemu podziału struktury organizacyjnej Spółki został on zrealizowany w oparciu o kompetencje i doświadczenie członków zespołu. Poniżej prezentujemy szczegółowy opis przyjętej struktury.

10.1. W ramach ASI jednostkami organizacyjnymi są:

10.1.1. ZASI

ZASI pełniący funkcję komplementariusza w Spółce realizować będzie zadania określone w umowie o zarządzaniu ASI, a w szczególności będzie podejmował decyzje o sposobie działania, w tym lokowania zgromadzonych aktywów, dokonywał analiz rynkowych i badań podmiotów mogących być przedmiotem inwestycji ASI.

Do kompetencji ZASI należy przede wszystkim:

- a) Przedstawianie propozycji inwestycyjnych / dezinwestycyjnych;
- b) Zatwierdzanie Polityki Inwestycyjnej, Strategii Inwestycyjnej oraz ich aktualizacji;
- c) Powoływanie Komitetu Inwestycyjnego;
- d) Podejmowanie decyzji inwestycyjnych / dezinwestycyjnych na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego;
- e) Zarządzanie obszarem związanym z działalnością inwestycyjną.

10.1.2. Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny (dalej: "**Komitet**") wspiera Zarząd Spółki w zakresie realizacji zadań w obszarze inwestycyjnym. Szczegółowy zakres zadań, skład oraz organizację Komitetu określa Regulamin Komitetu Inwestycyjnego przyjęty przez ZASI, przy czym w Regulaminie zostaną uwzględnione zapisy pkt 11 - 12.

Do kompetencji Komitetu należy przede wszystkim:

- a) Podejmowanie decyzji inwestycyjnych,
- b) Podejmowanie decyzji dezinwestycyjnych.

11. Procedura podejmowania decyzji inwestycyjnych przez ASI

11.1. Regulacje ogólnie

- 11.1.1. ZASI w następstwie analiz rynkowych oraz selekcji aktywów spełniających kryteria lokat zgodnych z przyjętą w ASI polityką inwestycyjną i strategią inwestycyjną przedstawia na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego propozycje inwestycyjne lub dezinwestycyjne.
- 11.1.2. Przedstawienie propozycji inwestycyjnej wymaga wcześniejszego przesłania odpowiednich informacji członkom Komitetu na podstawie których członkowie będą mogli podjąć decyzję.

12. Zakres informacji jakie będą wymagane do podjęcia decyzji

- 12.1. Poniższe informacje przedstawia ZASI na podstawie analiz własnych i wniosków z due diligence:
 - 12.1.1. Przedmiot lokaty, w tym przewidywane parametry transakcji nabycia lokaty (cena, warunki i terminy płatności, inne istotne warunki);
 - 12.1.2. Cel lokaty, w tym przewidywany sposób i termin wyjścia z lokaty;
 - 12.1.3. Prognozowany wskaźnik wzrostu wartości lokaty w kolejnych
 - 12.1.4. Prognozowaną stopę zwrotu z lokaty;
 - 12.1.5. Struktura proponowanej transakcji, w tym rodzaje podpisywanych umów w ramach realizacji transakcji, istotne warunki tych umów.
- 12.2. Poniższe wnioski z przeprowadzonych due diligence i analiz własne przedstawia ZASI na podstawie raportu wykonawcy lub wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny:
 - 12.2.1. wnioski z due diligence prawnego;
 - 12.2.2. wnioski z due diligence podatkowego spółki oraz skutki podatkowe planowanych transakcji;
 - 12.2.3. wnioski z due diligence księgowo-finansowego - o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie;
 - 12.2.4. analizy księgowo-finansowe - o ile jego wykonanie pełnego due diligence księgowo-finansowe nie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 12.2.5. wnioski z due diligence rynkowego - o ile jego wykonanie zostało uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 12.2.6. analizy rynkowe - o ile jego wykonanie pełnego due diligence rynkowego nie zostało uznane przez Komitet za konieczne;
 - 12.2.7. due diligence techniczne - o ile zostało to uznane przez Komitet za konieczne, alternatywnie
 - 12.2.8. analizy techniczne - o ile wykonanie pełnego due diligence technicznego nie zostało uznane przez Komitet za konieczne.
 - 12.2.9. inne informacje, których konieczność przedstawienia została wskazana przez Komitet na posiedzeniu na którym podejmowana była wstępna decyzja inwestycyjna;

- 12.2.10. ocena sprawności zespołu zarządzającego przedsiębiorstwem oraz przedstawienie ewentualnej polityki zmian w zakresie składu osobowego organów zarządczych lub nadzorczych spółki;
- 12.2.11. ocena sprawności organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz przedstawienie ewentualnych zamierzeń restrukturyzacyjnych, o ile zostaną zidentyfikowane takie potrzeby.
- 12.3. Wskazane powyżej informacje są przedstawione przykładowo przy czym obligatoryjnie musi być przedstawiona wycena przedmiotu lokaty wykonana zgodnie z zasadami wyceny przyjętymi przez ASI jak również zakres analiz i informacji uzależniony będzie od przedmiotu lokaty, znajomości rynku lokaty oraz uwarunkowań rynkowych.

13. Procedura kontrolowania i monitorowania limitów inwestycyjnych

ZASI, w ramach zarządzania ASI, będzie dokonywał stałego monitorowania i kontroli limitów inwestycyjnych portfela inwestycyjnego ASI, którego zarządzanie zostało powierzone ZASI. Ograniczenia w inwestowaniu zostały określone w polityce inwestycyjnej ASI oraz w UFI. Wstępne i ostateczne propozycje inwestycyjne powinny określać ich wpływ na stan przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych ASI. Określenie to powinno zawierać wskazanie na udział procentowy danego rodzaju aktywa ASI na dzień przed planowaną transakcją oraz wskazanie udziału procentowego danego rodzaju aktywa ASI po przeprowadzeniu planowanej transakcji.

14. Procedura podejmowania decyzji dezinwestycyjnych przez ASI

- 14.1. Głównymi przyczynami dezinwestycji mogą być zarówno spełnienie celów inwestycyjnych, jak i niespełnianie celów i wyników.
- 14.2. Komitet w ramach wstępnej decyzji dezinwestycyjnej podejmuje decyzję o zakresie badań i analiz niezbędnych dla przedstawienie przez ZASI ostatecznej decyzji dezinwestycyjnej. Zakres tych analiz uzależniony będzie od przedmiotu lokaty, znajomości rynku lokaty oraz uwarunkowań rynkowych.

15. Metody dezinwestycji:

- 15.1. sprzedaż inwestorowi branżowemu;
- 15.2. sprzedaż funduszowi;
- 15.3. sprzedaż instytucji finansowej;
- 15.4. sprzedaż inwestorowi indywidualnemu;
- 15.5. wykup spółki przez jej zarząd – tzw. management buyout (MBI/MBO),
- 15.6. wykup spółki wspomagany kredytem – tzw. leveraged buyout (LBO),
- 15.7. oferta publiczna;
- 15.8. umorzenie akcji przez spółkę i wypłata inwestorowi wynagrodzenia z tytułu umorzenia;
- 15.9. likwidacja spółki (odkupienie spółki przez osoby zaangażowane w rozwój spółki, bądź przez kolejnego inwestora albo umorzenie posiadanych udziałów);
- 15.10. zwrot pożyczki lub innego dłużnego instrumentu finansowego,
- 15.11. wykupienie obligacji przez emitenta.