

JRHOLDING

ASI S.A.

STRATEGIA

Na lata 2024 - 2027

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu JR Holding ASI S.A. oraz całego Zespołu, zapraszam do zapoznania się ze strategią Spółki na lata 2024-2027.

Naszym dążeniem jest, aby JR Holding był **jedną z najszybciej rosnących firm inwestycyjnych w regionie CEE**. Zamierzamy to osiągnąć konsekwentnie realizując przyjętą strategię inwestycyjną skupioną na szybko rosnących firmach technologicznych.

Przyjęta strategia, którą przedstawiamy, jest kluczowym punktem w dalszym rozwoju przedsiębiorstwa. W latach 2021-2023 przebudowaliśmy całkowicie portfel inwestycyjny, zainwestowaliśmy ponad 150 mln PLN w ponad 25 innowacyjnych spółek, uzyskując zdywersyfikowaną strukturę, która będzie fundamentem dalszego wzrostu. Jesteśmy Spółką notowaną na rynku głównym GPW od 18 marca 2024 r.

Nadszedł czas na kolejny krok. Aktualizujemy model inwestycyjny, reorganizujemy portfel, wprowadzamy ścisłe regulacje zasad inwestycyjnych, przygotowujemy nową strategię komunikacji i pozyskujemy środki na dalsze inwestycje.

Serdecznie zapraszam do zapoznania się ze strategią JR Holding na lata 2024-2027.



January Ciszewski,
Prezes JR Holding ASI S.A.

JRHOLDING

A S I S . A .

ZESPÓŁ
ZARZĄDZAJĄCY

STRATEGIA

Na lata 2024 - 2027



JANUARY CISZEWSKI CEO

- ✓ Przedsiębiorca z 30-letnim doświadczeniem na Giełdzie
- ✓ #1 inwestor w Polsce na NewConnect
- z portfelem o wartości > 380 mln PLN
- ✓ Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie,
Finanse i Bankowość



ARTUR JEDYNAK PARTNER

- ✓ Przedsiębiorca & CEO z 20-letnim doświadczeniem zawodowym
- ✓ Doświadczenie w M&A, na rynku kapitałowym i inwestycyjnym
- ✓ Absolwent Executive MBA i studiów IT w zakresie informatyki i sztucznej inteligencji



BARTŁOMIEJ KURYLAK CFO

- ✓ Biegły rewident nr 12534
- ✓ Ex KPMG, SUEZ, Polski Holding Obrony
- ✓ Founder i CEO w Polskiej Grupie Audytorskiej (exit 2022)
- ✓ Prywatny inwestor (Saas, Marketplace, Fintech, Gaming)
- ✓ Wieloletnie doświadczenie w doradztwie w transakcjach M&A, pozyskiwaniu finansowania equity&debt



MACIEJ ZIENTARA PARTNER

- ✓ Partner Zarządzający międzynarodowym Holdingiem Inwestycyjnym „Supernova Group”
- ✓ Posiada wieloletnie doświadczenie transakcyjne i praktyczne w zakresie M&A, inżynierii finansowej, zarządza funduszami inwestycyjnymi oraz portfelami przedsiębiorstw
- ✓ Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz VII edycji AMP (2012) IESE Business School w Barcelonie

Cele strategiczne JR HOLDING

Na lata 2024 - 2027

Wartość portfela
inwestycyjnego powyżej
1 mld PLN w 2027

Nowy **model inwestycyjny** – struktura, branże i parametry inwestycji

Przebudowa Portfela inwestycyjnego

Inwestycje

Redukcja i utrzymywanie zobowiązań < 3% wartości portfela

Planowane **inwestycje** JRH + Smartlink > 300 mln PLN

Pozyskanie **inwestorów instytucjonalnych** na rynku głównym GPW

Finanse i Rynek

Powołanie **Rady Ekspertów** do wsparcia procesu selekcji projektów inwestycyjnych

Separacja portfela JRH od inwestycji głównych akcjonariuszy

Wysoki standard **komunikacji** oraz zarządzanie dealflow

Operacje

JRHOLDING

A S I S . A .

STRATEGIA

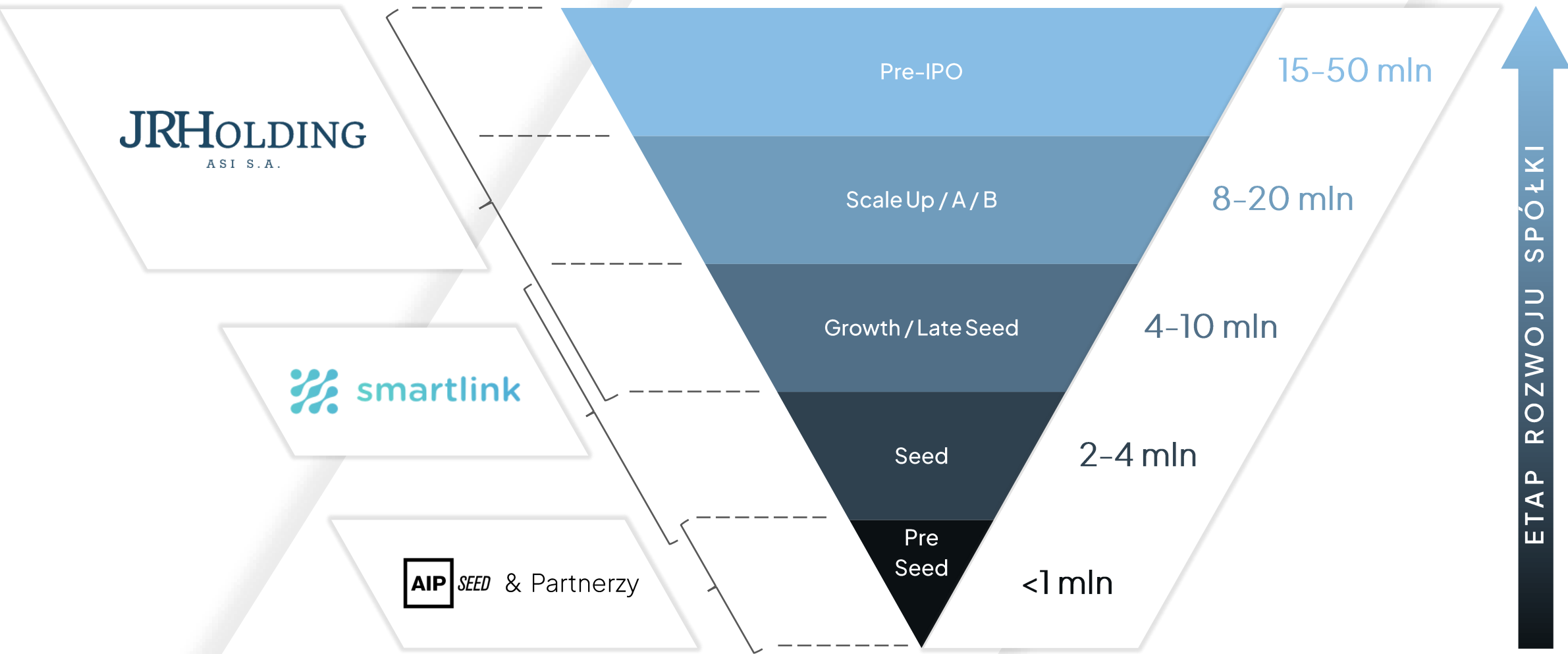
Na lata 2024 - 2027

Obszar Strategii:




Inwestycje

- ✓ Nowy model inwestycyjny
- ✓ Strategia inwestycyjna
- ✓ Cele wzrostu wartości portfela
- ✓ Reorganizacja obecnej struktury portfela

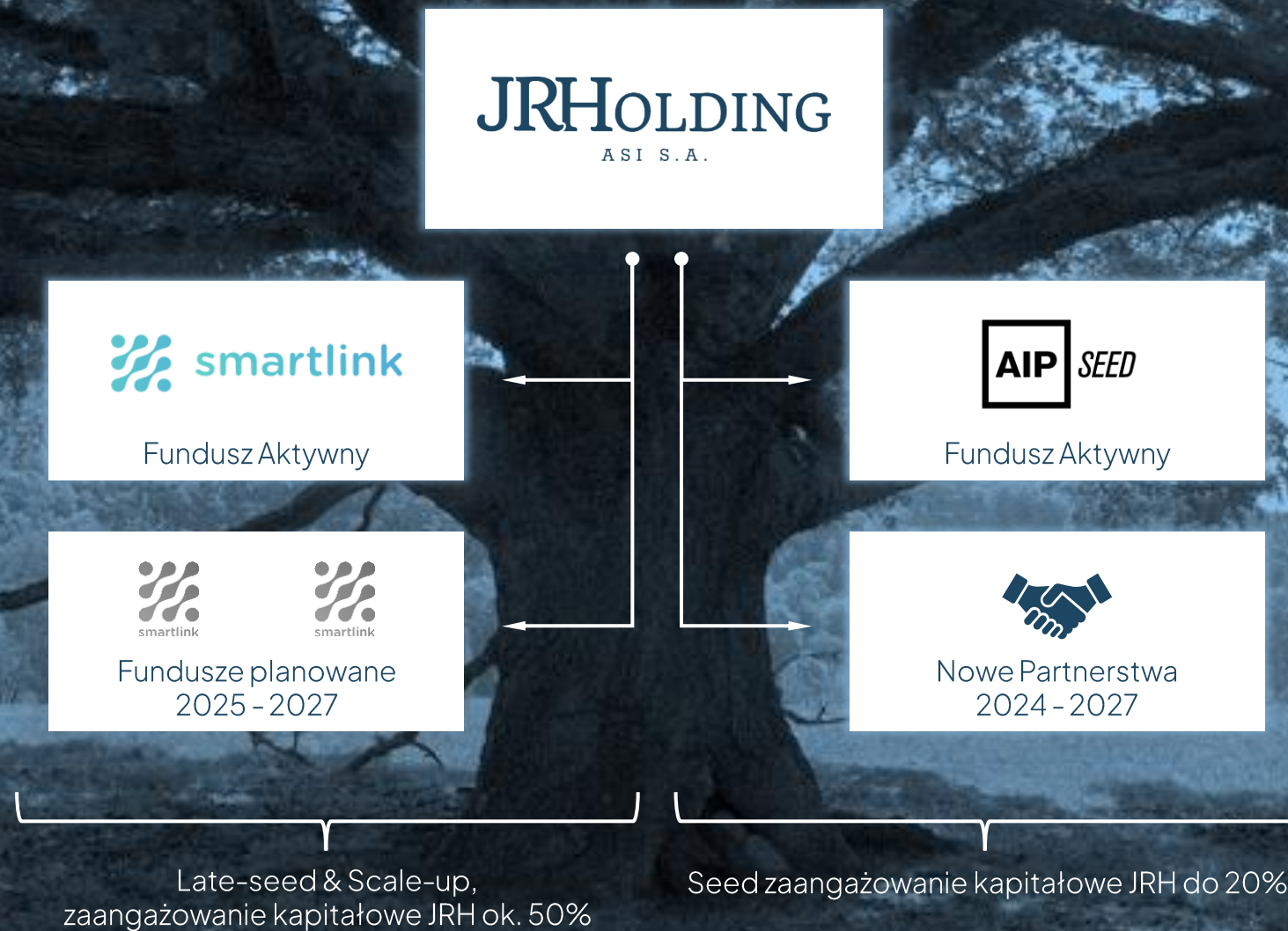
Nowy model inwestycyjny: Struktura podmiotów



Nowy model inwestycyjny: Struktura podmiotów

PODMIOT INWESTYCYJNY	PROFIL RYZYKA / ŚREDNI TICKET INWESTYCYJNY	ETAP INWESTYCYJNY	STRUKTURA
	ŚREDNI / 10 MLN PLN	Scale Up / A / B / Pre IPO	Główny podmiot inwestycyjny notowany na GPW
	ŚREDNI - WYSOKI / 4 MLN PLN	Growth / Late Seed	Do 3 dedykowanych funduszy Smartlink w 2027, każdy o kapitalizacji 50-100 mln PLN, ścisła współpraca oraz istotne/większościowe zaangażowanie kapitałowe JRH. Fundusze skierowane do inwestorów profesjonalnych > 2 mln per inwestor
	WYSOKI / 1 MLN PLN	Pre-seed	Wybrane fundusze inwestycyjne w PL / CEE, możliwe zaangażowanie kapitałowe JRH do 20% w kapitalizacji danego Partnera

Nowy model inwestycyjny: Struktura podmiotów



Nowy model inwestycyjny: Strategia

STRATEGIA

- ✓ Firma inwestycyjna rozwijająca spółki technologiczne ze sprawdzonym modelem biznesowym
- ✓ Rozwój w kierunku Venture Builder
- ✓ Inwestycje w rundach:
 - Scale Up
 - A/B/Pre IPO
 - Ticket inwestycyjny
 - 4-50 mln PLN
 - w tym inwestycje follow-on
- ✓ Możliwe koinwestycje
- ✓ Głównie inwestycje udziałowe (equity), możliwe inne w zależności od potrzeb spółki
- ✓ Koncentracja na 6 branżach inwestycyjnych
- ✓ Poziom ryzyka inwestycyjnego: średni

GEOGRAFIA

- ✓ Koncentracja na CEE
- ✓ Dodatkowe inwestycje w US i UK

CHARAKTER INWESTYCJI

- ✓ Ticket łączny 4-50 mln PLN (w tym follow-on)
- ✓ Unikalny, szeroki zakres inwestycji (od late-seed do ekspansji)
- ✓ Koinwestycje z krajowymi i zagranicznymi funduszami

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

- ✓ Due diligence
- ✓ Transzowanie inwestycji
- ✓ Dywersyfikacja branżowa
- ✓ Dywersyfikacja etapu rozwoju
- ✓ Aktywne zarządzanie portfelem

CHARAKTERYSTYKA PORTFELA

- ✓ Docelowo ok 20 spółek w portfelu JRH, do 30 spółek w portfelach 3 funduszy Smartlink
- ✓ Do 50% inwestycji z follow-on
- ✓ Dywersyfikacja branżowa – koncentracja na spółkach technologicznych z 6 branż

ALOKACJA ŚRODKÓW

- ✓ > 50 % inwestycje udziałowe, max. 50% dług konwertowalny na udziały
- ✓ do 10% specjalne sytuacje (np.: pre-IPO, ICO, dług za przychody)

RYNEK

- ✓ max. 100% rynek prywatny
- ✓ max. 30% spółki publiczne

Obecny portfel inwestycyjny

CYFROWY BIZNES



LiveKid MOTIVIZER Flexee

openapp femion technology. minte

kbj> Edu Games SA pergamin

moniti mindento one2tribe

kogena AI Clearing

DEEPTeCH / HARDWARE



BATTERIES PROMETHEUS PLANTALUX

LT LaserTec GREEN LANES SIDLY

Fluence technology

ENERGIA ODNAWIALNA



IGLOO MILOO ELECTRONICS IMPROVES YOUR LIFE

NOXO. nexty

BIOTECH



Healthnomic smart medicine NANOVERY

MEDCAMP S.A. SPÓŁKA NOTOWANA NA GIEŁDZIE NEWCONNECT 4Cell THERAPIES ongeno

PRZEMYSŁ KOSMICZNY



SATREV THORIUM SPACE TECHNOLOGY

GAMING



ONE MORE LEVEL ALL iN! GAMES



NOWE MEDIA



closer music

EKIPA HOLDING BABACO.TV

INNE















roof renovation AIP SEED MFOOD

EASYCALL ADVERTIGO

Berg HOLDING synergia.fund

Nowy model inwestycyjny: Aktualizacja branż

BRANŻA DOTYCHCZASOWA		BRANŻA AKTUALNA	UWAGI
ENERGIA ODNAWIALNA		 TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA	Zakres inwestycyjny OZE zostaje rozszerzony
DEEPTECH		 DEEPTECH i PRZEMYSŁ KOSMICZNY	Inwestycje w Deeptech oraz przemysł kosmiczny są połączone do jednej kategorii inwestycyjnej
PRZEMYSŁ KOSMICZNY			
BIOTECH		 BIOTECH & MED-TECH	Biotech zostaje rozszerzony o med-tech
CYFROWY BIZNES		 AI & CYFROWY BIZNES	Podniesiony zostaje priorytet inwestycji w AI
GAMING		 GAMING	Bez zmian
-		 SUSTAINABILITY & CIRCULAR ECONOMY	Nowa kategoria inwestycyjna, ESG
NOWE MEDIA		-	Inwestycje w nowe media nie będą kontynuowane

Nowy model inwestycyjny: Branże



AI & CYFROWY
BIZNES



TRANSFORMACJA
ENERGETYCZNA



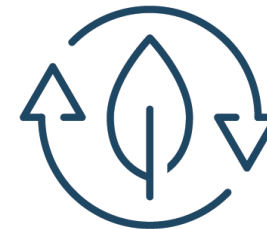
DEEPTECH
PRZEMYSŁ
KOSMICZNY



BIOTECH
MED-TECH



GAMING

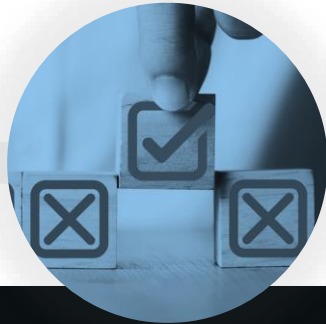


SUSTAINABILITY
CIRCULAR
ECONOMY

Przebudowa portfela inwestycyjnego

Reorganizacja portfela inwestycyjnego JR Holding zostanie wykonana Q2/Q3 2024 roku zgodnie z poniższym procesem

SELEKCJA



Weryfikacja każdej spółki z obecnego portfela pod kątem spójności z nowym modelem inwestycyjnym

OCENA



Ewaluacja zakładanego potencjału wzrostu w okresie objętym strategią

EXIT



Sprzedaż wyselekcjonowanych spółek będzie możliwa tylko, gdy wartość sprzedaży będzie większa lub równa od wartości spółki w portfelu wg wyceny z ostatniego raportu okresowego

JRHOLDING

A S I S . A .

STRATEGIA

Na lata 2024 - 2027

Obszar Strategii:

Finanse i Rynek

- ✓ Redukcja i utrzymanie zobowiązań
- ✓ Pozyskanie środków inwestycyjnych
- ✓ Pozyskanie inwestorów instytucjonalnych na rynku głównym GPW

Redukcja zobowiązań finansowych

Zobowiązania
31.03.2024

Ok. 65 mln pln
20% wartości portfela



Zobowiązania
31.12.2024

Max. 10 mln pln
3% wartości portfela

✓ Redukcja zobowiązań Spółki w stosunku do głównych akcjonariuszy będących pośrednio i bezpośrednio wierzycielami Spółki zostanie zrealizowana w Q2/Q3 2024 roku.

✓ Redukcja zobowiązań zostanie wykonana jako konsekwencja wprowadzenia nowej polityki i strategii inwestycyjnej oraz reorganizacji portfela JR Holding. Wyselekcjonowane spółki zostaną sprzedane na rynku lub bezpośrednio do głównego akcjonariusza.

✓ Po zakończeniu redukcji zobowiązań, Spółka będzie utrzymywać maksymalny limit zobowiązań na poziomie nie przekraczającym 3% wartości portfela.

Planowane inwestycje

**> 200
mln PLN**

Suma planowanych środków inwestycyjnych
w okresie objętym strategią do inwestycji
bezpośrednich przez JR Holding

**> 100
mln PLN**

Suma planowanych do inwestycji
środków z funduszy Smartlink
(planowane 2 kolejne subfundusze do 2027 r.)

Główny parkiet GPW

Pozyskanie inwestorów
instytucjonalnych na rynku
głównym GPW

Kontynuacja programu
skupu akcji własnych

Polityka budowy wartości dla Inwestorów

Wzrost wartości dla Inwestora

Wzrost wartości portfela inwestycyjnego – aktywne zarządzanie i korzystanie z efektów synergii spółek portfelowych



Efektywne wyjścia z inwestycji i rotacja portfela



Przeznaczanie co najmniej 10% wartości z wyjść inwestycyjnych na *buy-back* akcji

JRHOLDING

A S I S . A .

STRATEGIA

Na lata 2024 - 2027

Obszar Strategii:

Operacje

- ✓ Powołanie Rady Ekspertów
- ✓ Separacja portfela JRH od inwestycji głównych akcjonariuszy
- ✓ Strategia komunikacji, zarządzanie dealflow

Rada ekspertów

W celu uzyskania jak najwyższej jakości decyzji inwestycyjnych, Spółka powoła Radę Ekspertów, która będzie organem wspierającym Komitet Inwestycyjny i Zarząd Spółki w procesie oceny i aktywnego monitorowania rozwoju portfela

✓ Każda branża inwestycyjna będzie powiązana z niezależnym ekspertem wiodącym

✓ Łącznie każda branża będzie wspierana przez 2-3 niezależnych ekspertów rynkowych

✓ Eksperci będą wybrani wśród przedsiębiorców oraz naukowców reprezentujących specjalizacje inwestycyjne JR Holding

✓ Rada Ekspertów będzie budowana od Q2/2024 roku

Proces decyzyjny - Aktualizacja

IDENTYFIKACJA



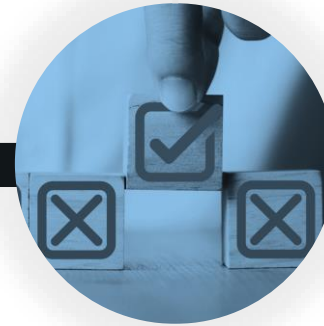
ANALIZA
I SELEKCJA



RADA
EKSPERTÓW



KOMITET
INWESTYCYJNY



ZARZĄD



Wdrożenie zasad koinwestycyjnych



Wraz z zakończeniem reorganizacji portfela inwestycyjnego, Zarząd JR Holding wprowadza zasadę pełnej separacji inwestycji:

- ✓ Inwestycje Spółki zostają rozdzielone od inwestycji głównych akcjonariuszy, za wyjątkiem obecnych, a niezakończonych do czasu finalizacji reorganizacji
- ✓ Za głównych akcjonariuszy uznawać się będzie akcjonariuszy posiadających powyżej 20% kapitału Spółki
- ✓ Wprowadzony zostaje zakaz nowych transakcji pomiędzy Spółką a głównymi akcjonariuszami lub podmiotami powiązаныmi z głównymi akcjonariuszami

Wysoki standard komunikacji

JR Holding zapewnia otwartą i transparentną komunikację z rynkiem kapitałowym. Wdrażamy aktualizację strategii komunikacji w 2024 r. w związku z przejściem na główny rynek GPW. Wybrane aspekty zaktualizowanej strategii komunikacji są następujące:

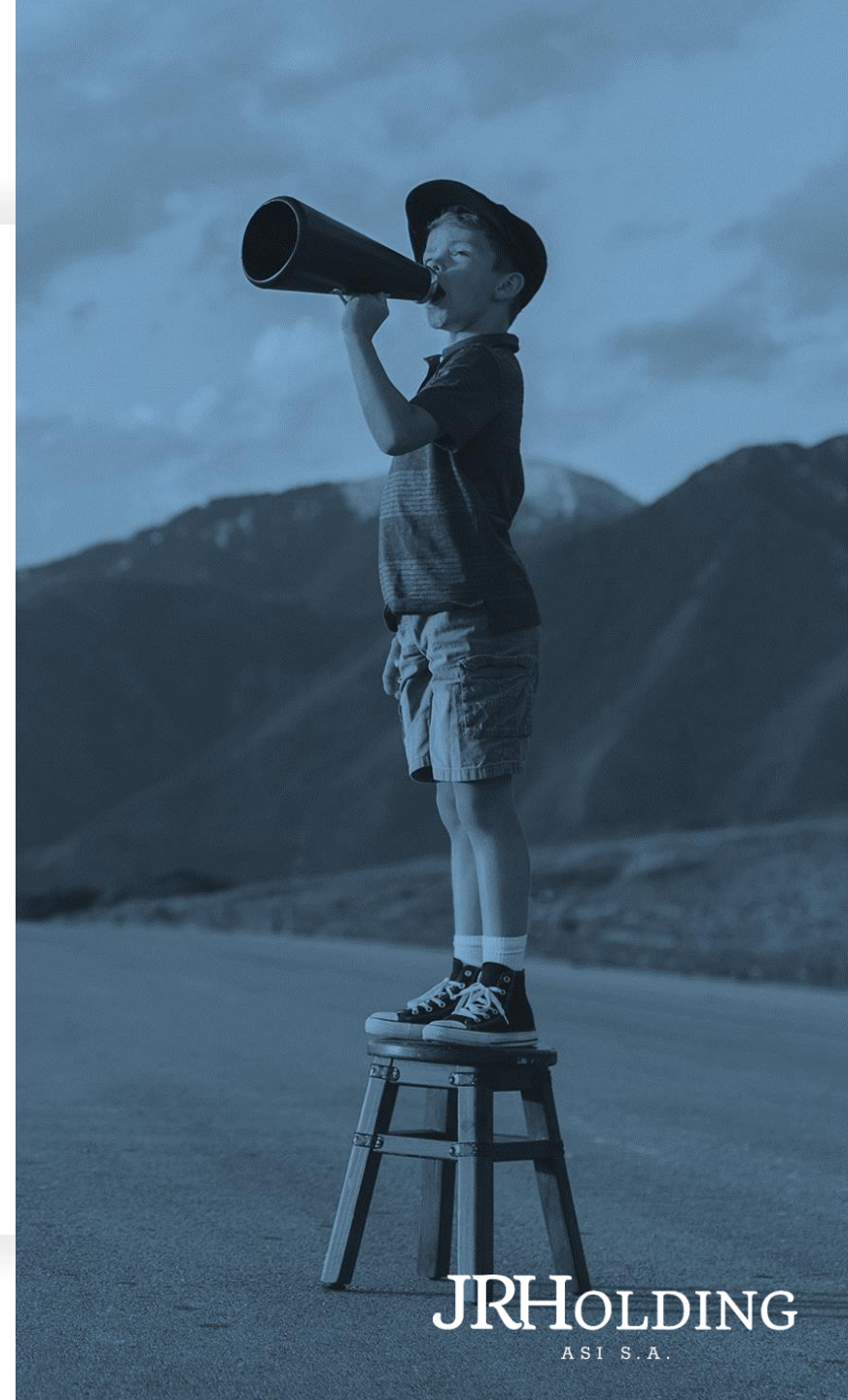
- ✓ Nazwa Spółki ulegnie skróceniu.
JR Holding zmieni nazwę na JRH

- ✓ Okresowe dodatkowe prezentacje i materiały dotyczące spółek z portfela inwestycyjnego ponad wymagany zakres raportowy

- ✓ Nowa strona internetowa od trzeciego kwartału 2024 z rozszerzoną prezentacją portfela i spółek

- ✓ Okresowe spotkania z Zarządem on-line
- ✓ Webinary oraz spotkania ze spółkami portfelowymi

Zmiany w sposobie komunikacji wejdą w życie w Q3/2024 roku.



Ramowy harmonogram działań strategicznych

Aktualizacja modelu
Inwestycyjnego

Q2 2024

po zatwierdzeniu Strategii i Polityki
Inwestycyjnej przez Walne Zgromadzenie
Spółki

Reorganizacja portfela
i redukcja zobowiązań

Q2-Q3

Pozyskanie środków
inwestycyjnych JRH

2024-2027

Pozyskanie dalszych środków
inwestycyjnych Smartlink

2025-2027

Separacja inwestycji JRH oraz
głównych akcjonariuszy

Q3 2024

Pozyskanie inwestorów
instytucjonalnych
na głównym rynku GPW

2024/2025

Zmiany w sposobie
komunikacji

Q3 2024



JR HOLDING

A S I S . A .

Dziękujemy za uwagę
i zapraszamy do kontaktu



JR HOLDING ASI S.A.
ul. Grzegorzeczka 67d/lok. 105,
31-559 Kraków (Poland)



+48 12 654 05 19



biuro@jrholdingasi.pl