

Warszawa, 9 stycznia 2024 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Spółki AFP CAPITAL SP. ZO.O. FUND I ASI Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000945072, NIP 5252891774, REGON 520988701, przedstawia najważniejsze informacje zawarte w formie Newslettera za IV kwartał 2023 roku, a to wszystko dzięki Akcjonariuszom, którzy powierzyli nam swoje fundusze. Dzięki przekazanym środkom w ramach uzupełnienia portfela inwestycyjnego o kolejne udziały w spółkach zakupiliśmy:

- w dniu 31 maja 2023 r. - 1390 sztuk akcji **II Aria AIFM Spółka Akcyjna Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna** za kwotę 399.972,50 zł.

Należy wskazać, że ARIA jest funduszem growth, który zajmuje się inwestycjami w spółki technologiczne wywodzące się z Europy Centralnej. ARIA stawia sobie za cel efektywną współpracę pomiędzy założycielami



biznesów, a funduszem, gdyż to ich zdaniem może przynieść ponadprzeciętne rezultaty.

- w dniu 17 października 2023 r. - Zarząd Spółki z Kapitału wpłaconego na rzecz AFP CAPITAL SP. ZO.O FUND I ASI zakupił spółkę w całości **SPV ANT III SP.ZO.O.** w skład, której wchodzi spółka:



Spółka Survicate zajmuje się dostarczaniem cyfrowych narzędzi do zbierania feedbacku od konsumentów za pośrednictwem tworzenia ankiet, mierzenia satysfakcji, czy tzw. customer service. Ankiety mogą być dystrybuowane na stronach internetowych, przez wiadomości e-mail, a także w aplikacjach mobilnych. Spółka działa w modelu abonamentowym „Software as a Service” („SaaS”).

Należy podkreślić, iż spółka w 2023 roku uzyskała ok. 3.0 mln USD przychodów. Z kolei w ciągu 18-24 miesięcy jest w stanie przebić 5 i 6 mln USD. Według stanu na listopad 2023 Spółka posiada ok. 1 500 płacących klientów, a zdecydowana większość z nich to klienci zagraniczni. Warto także podkreślić, iż w przeciągu 5 lat, przychody spółki wzrosły ponad dziesięciokrotnie. Istotną informacją dotyczącą aktualnego stanu spółki jest fakt, iż holenderski inwestor, który dołączył do niej w 2021 r. (Airbridge Equity Partners) planuje exit w latach 2024-2025 przy jednoczesnej wycenie opiewającej na 220-300 mln PLN. Niemniej jednak, spółka jest

w stanie finansować dalszy wzrost z posiadanej gotówki, a także dalszych przepływów pieniężnych.

Do najważniejszych Klientów Spółki zalicza się:

➤ T-Mobile

➤ Nationale Nederlanden

➤ Packhelp

➤ Brainly

➤ WeWork

➤ Pipedrive

- w dniu 16 listopada 2023 r. zostały zakupione obligacje spółki **Aria Nowych Technologii Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w likwidacji**, tj. 237 sztuk obligacji imiennych serii A02 wyemitowanych SPV ANT IV Sp. z o.o.

Zakupione przez Nas obligacje są obecnie w trakcie przekształcania na udziały w spółce SPV ANT IV SP.ZO.O., co będzie powodowało zwiększeniem udziałów w spółce, spowoduje to realnym wpływem na działanie i zarządzanie spółką oraz podejmowanie decyzji.

- w dniu 22 listopada 2023 r. Zarząd Spółki AFP CAPITAL SP. ZO.O. FUND I ASI Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie dokonał zakupu udziałów spółki **SPV ANT IV SP. ZO.O.** na którą składa się spółka:



Spółka Codecool została założona w 2014 r. z wizją wprowadzenia na rynek wysokiej jakości edukacji w zakresie programowania, która będzie miała szansę zmieniać kariery zawodowe i życie studentów.

Spółka jest liderem rynku komercyjnych kursów programowania w Polsce, a także jednym z czołowych graczy w takich krajach jak: Rumunia, Czechy, Litwa, Łotwa, Estonia, czy Albania. Oferta spółki skierowana jest do klientów indywidualnych, biznesowych oraz instytucjonalnych. W 2022 r. spółka uzyskała 11,4 mln EUR skonsolidowanych przychodów, co stanowi wzrost o 46% w stosunku do roku 2021 r. Warto podkreślić, że spółka jest rentowna od 2021 r. Istotną informacją jest także fakt, że spółka SDA połączyła się ze swoim głównym konkurentem – Codecool. Transakcja połączenia finansowania była również przez węgierski Fundusz Private Equity. Celem połączenia było zwiększenie skali działalności oraz duży exit w okresie do 5 lat.

Obecnie Spółka pozyskała znaczące nakłady finansowe na dalszy rozwój oraz dzięki efektom synergii, może przyspieszyć swój wzrost i skupić się mocniej na segmencie B2B oraz B2G. W tych obszarach widoczny jest efekt skali w postaci zdecydowanie rozszerzenia lejka sprzedażowego. Fundusz planuje potencjalny exit w

okresie do 5 lat, z zaznaczeniem, że przy jego odpowiednich parametrach, ASI otrzyma dodatkowe bonusy finansowe z tytułu potencjalnie osiągniętej skali działalności przez Codecool.

Do najważniejszych Klientów Spółki zalicza się:

➤ Accenture

➤ Microsoft

➤ Motorola

➤ Morgan Stanley

➤ Ericsson

➤ Vodafone

- Otwarcie nowej emisji przez Zarząd Spółki AFP CAPITAL SP. ZO.O. FUND I ASI Spółka komandytowo – aukcyjna.

Zarząd Spółki AFP CAPITAL SP. ZO.O. FUND I ASI Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000945072, NIP 5252891774, REGON 520988701 w dniu 16 listopada 2023r odbyło się Walne Zgromadzenie Komplementariuszy w Kancelarii Notarialnej Mariusz Sroczyński, Hubert Perycz S.C. w Warszawie w sprawie



określenia otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii B1 oraz innych warunków subskrypcji akcji serii B1. Zebrane środki zostaną przeznaczone na zakup kolejnych spółek portfelowych.

Jako ASI jesteśmy zaufanym, odpowiedzialnym doradcą który pomaga w ulokowaniu kapitału przez naszych klientów. Naszą wiedzę, doświadczenie i metodologię poświęcamy dalszemu rozwojowi poprzez nieustanne poszukiwanie najciekawszych projektów inwestycyjnych a następnie inwestowaniu w te projekty.

W najbliższym czasie będziemy się skupiać na dalszym pozyskiwaniu kapitału w ramach subskrypcji serii akcji B1, stałej analizie i kontroli spółek, które już posiadamy w portfelu inwestycyjnym a także na zakupie kolejnych udziałów lub akcji spółek portfelowych.