

## **„STATUT**

### **Spółki Unfold.vc ASI Spółka Akcyjna**

#### **§ 1**

##### **Firma spółki**

1. Firma Spółki brzmi: **Unfold.vc ASI Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu **Unfold.vc ASI S.A.**
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

#### **§ 2**

##### **Sposób powstania**

Założycielami Spółki są: Sebastian Kwiecień, Jakub Sitarz, Mariusz Ciepły i Maciej Jarzębowski.

#### **§ 3**

##### **Siedziba**

Siedzibą spółki jest miasto Wrocław.

#### **§ 4**

##### **Obszar działania**

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.

#### **§ 5**

##### **Czas trwania Spółki**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### **§ 6**

##### **Przedmiot działalności Spółki**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**”), polegające na zarządzaniu portfelami inwestycyjnymi Spółki, zarządzaniu ryzykiem oraz wprowadzaniu Spółki do obrotu w rozumieniu Ustawy;
  - 2) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną Spółki.
2. Przedmiotem działalności Spółki według PKD (Polskiej Klasyfikacji Działalności) jest:

- 1) (64.31.Z) Działalność funduszy rynku pieniężnego i funduszy inwestycyjnych niebędących funduszami rynku pieniężnego;
- 2) (66.30.Z) Działalność związana z zarządzaniem funduszami.
3. Jeżeli do podjęcia określonego rodzaju działalności przepisy prawa wymagają uzyskania koncesji lub innego zezwolenia, Spółka jest zobowiązana uzyskać stosowną koncesję lub zezwolenie.
4. Jeżeli przepisy prawa nakładają obowiązek posiadania odpowiednich uprawnień zawodowych przy wykonywaniu określonego rodzaju działalności, Spółka jest zobowiązana zapewnić, aby czynności w ramach działalności były wykonywane bezpośrednio przez osobę legitymującą się posiadaniem takich uprawnień zawodowych.
5. Spółka może tworzyć m.in. oddziały, filie i zakłady w kraju i za granicą, przystępować do innych spółek, spółdzielni oraz organizacji gospodarczych, a także nabywać i zbywać m.in. akcje i udziały w innych spółkach.

## **§ 7**

### **Kapitał zakładowy**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi **3.030.165,60 zł** (trzy miliony trzydzieści tysięcy sto sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 60/100).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 30.301.656 (trzydzieści milionów trzysta jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w tym:
  - a) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda,
  - b) 840.000 (osiemset czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - c) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - d) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - e) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - f) 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - g) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
  - h) 461.656 (czteryście sześćdziesiąt jeden tysięcy sześćset pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
3. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi, jak i wkładami niepieniężnymi.

## **§ 8**

### **Akcje**

1. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
2. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. Uchwała Zarządu powinna zostać podjęta w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia żądania. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści.
3. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.
4. Akcje na okaziciela nie mogą zostać zamienione na akcje imienne tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

## **§ 9**

### **Umorzenie akcji**

1. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza (umorzenie dobrowolne) na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
  - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
  - 2) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
  - 3) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie Statutu Spółki;
  - 4) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

## **§ 10**

### **Podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego**

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnych kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

## **§ 11**

### **Organy Spółki**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

## **§ 12**

### **Walne Zgromadzenie**

1. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym paragrafie oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402<sup>1</sup>-402<sup>2</sup> kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
5. We wniosku o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy, które powinny być wniesione pod obrady.
6. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określeniu daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
  - 3) podejmowanie uchwał lub przeprowadzanie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach;
  - 4) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 5) podejmowanie postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 6) podejmowanie uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o podziale, przekształceniu lub o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
  - 7) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 8) zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
  - 9) ustalanie i zmiana zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
  - 10) uchwalanie oraz zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia,
  - 11) podejmowanie uchwały o umorzeniu akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
  - 12) rozpatrywanie lub podejmowanie uchwał w innych sprawach przewidzianych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu;
  - 13) wyrażenia zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.
7. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
8. Uchwały można powziąć także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

9. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
10. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.
11. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
12. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia może zawierać informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W przypadku ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawierającego taką informację, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
13. W przypadku podjęcia decyzji przez Zarząd o przeprowadzeniu Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Zarząd określa szczegółowe zasady przeprowadzenia takiego Walnego Zgromadzenia i ogłasza je na stronie internetowej Spółki. Zasady te powinny umożliwiać:
  - 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
  - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad;
  - 3) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia.
14. O ile postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały. W razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej obrady otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
15. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wskazana przez sąd rejestrowy.
16. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## **§ 13**

### **Rada Nadzorcza**

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

2. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
3. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem § 13 ust. 5 - 6 poniżej.
4. Każdy akcjonariusz, który posiada akcje reprezentujące co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, jest uprawniony osobiście do powoływania oraz odwoływania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki, również wtedy, gdy dysponuje akcjami stanowiącymi wielokrotność 20% kapitału zakładowego. Uprawnienie to jest realizowane w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi Spółki. Takie powołanie lub odwołanie jest skuteczne z chwilą doręczenia oświadczenia i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uprawnienie każdego z akcjonariuszy jest niezależne od kompetencji Walnego Zgromadzenia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki. Tak długo jak akcjonariuszowi określono w ust. 3 powyżej przysługuje określone tam uprawnienie, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez tego akcjonariusza może być odwołany jedynie przez niego. Jeżeli akcjonariusz przestanie posiadać akcje reprezentujące co najmniej 20% kapitału zakładowego Spółki, Walne Zgromadzenie będzie uprawnione do odwołania powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej.
5. Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej minimalnej liczby członków określonej zgodnie z § 13 ust. 2 niniejszego Statutu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie sprawował swoje czynności do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie lub zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji przez Walne Zgromadzenie. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej.
6. Wybór członka Rady Nadzorczej dokonany w drodze § 13 ust. 5 niniejszego Statutu będzie podlegał zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
7. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 3 (trzy) - letniej wspólnej kadencji. Każdy członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany do pełnienia tej funkcji. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4 powyżej.
8. Na pierwszym, w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybierze ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność lub w przypadku jego niepowołania – Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady Nadzorczej. Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący kieruje pracami Rady.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność lub w przypadku jego niepowołania – Wiceprzewodniczący lub inny członek Rady

Nadzorczej, przy czym posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż raz w każdym kwartale roku obrotowego. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Zarząd w terminie 14 dni od dnia powołania Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

10. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. W przypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia pisemnie lub pocztą elektroniczną, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, w tym uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.
12. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, przy czym oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
13. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość także w sprawach, dla których Statut Spółki przewiduje głosowanie tajne, o ile żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosi sprzeciwu. Szczegółowe zasady podejmowania uchwał określone są w Regulaminie Rady Nadzorczej.
14. W posiedzenia Rady Nadzorczej można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady).
15. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywać mogą wynagrodzenie określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
16. Zasady działania Rady Nadzorczej Spółki zostaną określone przez Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin ten zostanie uchwalony przez Radę Nadzorczą.
17. Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,



- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty i co do emisji obligacji,
  - 3) sporządzanie i składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania o wynagrodzeniach;
  - 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
  - 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
  - 6) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta (firmy audytorskiej) do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju,
  - 8) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego statutu Spółki i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
  - 9) powoływanie, odwoływanie, w tym z ważnych powodów lub zawieszanie członków Zarządu;
  - 10) nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym..
18. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również wyrażanie Zarządowi zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
19. Począwszy od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dla ważności uchwał i zgód Rady Nadzorczej, o których mowa w § 13 ust. 14 pkt 5), 7) oraz § 13 ust. 15 wymagane jest oddanie głosu za podjęciem uchwały przynajmniej przez jednego członka niezależnego, o którym mowa w § 17.
20. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Kandydat na członka Rady Nadzorczej, o którym mowa powyżej, składa Spółce, przed jego powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę.
21. W sytuacji, gdy nie są spełnione wymogi określone w § 13 ust. 17 powyżej, Zarząd zobowiązany jest umieścić w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmian w składzie Rady Nadzorczej. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby niezależnych członków do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.

22. W Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego skład, zadania oraz działalność jest regulowana przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
23. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
  - 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
  - 4) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
  - 5) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - 6) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem;
  - 7) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych oraz polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - 8) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych lub atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz inne wskazane w przepisach prawa podmioty dozwolonych usług niebędących badaniem lub atestacją sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
  - 9) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej;
  - 10) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
  - 11) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
24. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet do spraw wynagrodzeń, jak również delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

## **§ 14**

### **Zarząd**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

2. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Każdy z członków Zarządu może być wybrany na następną kadencję.
3. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają bezwzględną większością głosów. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu.
6. Zwołujący zawiadamia członków Zarządu wieloosobowego o zwołaniu posiedzenia Zarządu, co najmniej na 3 (trzy) dni przed terminem tego posiedzenia na piśmie lub pocztą elektroniczną.
7. W nagłych przypadkach Prezes lub w jego zastępstwie Wiceprezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.
8. Zarząd uważany jest za zdolny do podejmowania uchwał w przypadku, gdy każdy z członków Zarządu został skutecznie powiadomiony o mającym się odbyć posiedzeniu w czasie umożliwiającym jemu uczestnictwo w posiedzeniu oraz na posiedzeniu obecna jest przynajmniej połowa z ogólnej liczby członków Zarządu.
9. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Członkowie zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu.
10. Zarząd może udzielić prokury. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Prokura może być odwołana w każdym czasie przez pisemne oświadczenie skierowane do prokurenta i podpisane przez jednego członka Zarządu.
11. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę i ustala im wynagrodzenie.
12. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

## **§ 15**

### **Udział w zysku i kapitały Spółki**

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Walne Zgromadzenie może jednakże zdecydować o innym podziale zysku, w szczególności przeznaczając go, w całości lub w części, na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe albo na inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się 8 (osiem) procent czystego zysku rocznego, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 (jeden łamane przez trzy) kapitału zakładowego.
3. Walne Zgromadzenie może postanowić o utworzeniu innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe).
4. Sposób wykorzystania kapitałów rezerwowych określa Walne Zgromadzenie.
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie określi dzień, według którego ustalona zostanie lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy. W przypadku, gdy data taka nie zostanie określona w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podziale zysku, dywidenda przysługuje akcjonariuszom, którym przysługiwały akcje Spółki w dniu przypadającym pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
6. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

## **§ 16**

### **Rachunkowość**

1. Spółka prowadzi rachunkowość oraz księgi handlowe zgodnie z obowiązującymi w Rzeczypospolitej Polskiej przepisami prawa.
2. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może podjąć decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę i sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk, w wysokości określonej przepisami Kodeksu spółek handlowych i z zastrzeżeniem zachowania innych wymogów określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

## **§ 17**

### **Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, z tym, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2008 roku.

## **POLITYKA INWESTYCYJNA SPÓŁKI**

## **§ 18**

### **Cel inwestycyjny**

1. Niniejsza Polityka inwestycyjna Spółki określa sposób wykonywania przedmiotu działalności Spółki, którym jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszą Polityką inwestycyjną („**Polityka Inwestycyjna**”) oraz Strategią Inwestycyjną („**Strategia**”).

**Inwestycyjna**”), z zastrzeżeniem pełnienia funkcji wewnętrznie Zarządzającego Alternatywną Spółką Inwestycyjną.

2. Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
3. Celem Spółki jest wzrost wartości Aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości lokat („**Cel inwestycyjny**”).
4. Spółka dąży do osiągnięcia Celu Inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki obejmujących środki z tytułu wpłat akcjonariuszy, prawa nabyte oraz pożyczki z tych praw („**Aktywa**”) w lokaty, o których mowa w § 19 ust. 1 Statutu.
5. Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem.
6. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## **§ 19**

### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Spółki**

1. Cel inwestycyjny Spółki jest realizowany poprzez nabywanie następujących kategorii aktywów:
  - 1) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, udziały, prawa do akcji, prawa do nabycia udziałów, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, prawa i obowiązki w spółkach osobowych („**Instrumenty Udziałowe**”);
  - 2) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje z wyłączeniem obligacji zamiennych, wierzytelności pożyczkowe lub kredytowe wobec podmiotów, w które Spółka dokonała lub zamierza dokonać inwestycji w ramach Instrumentów Udziałowych („**Instrumenty Dłużne**”);
  - 3) instrumenty finansowe między kapitałem własnym i dłużnym, które są obciążone wyższym ryzykiem niż dług uprzywilejowany i mniejszym ryzykiem niż zwykły kapitał własny, a którego zwrot dla posiadacza w przeważającej mierze opiera się na zyskach lub stratach ich emitenta i które są niezabezpieczone w przypadku niepowodzenia, strukturyzowane jako dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine i zamienialny na kapitał własny, w szczególności instrumenty takie jak umowy typu SAFE (Simple Agreement for Future Equity), Convertible Notes, pożyczki konwertowalne na udziały lub akcje („**Inne Instrumenty**”).
2. W ramach zarządzania płynnością Spółka może lokować aktywa w instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe.
3. Spółka może udzielać pożyczek na zasadach opisanych w § 22.
4. Spółka prowadzi działalność jako fundusz typu Venture Capital, tj. realizuje strategię inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w przedsiębiorstwa znajdujące się we wczesnych lub wzrostowych fazach ich rozwoju, w tym spółki przed pierwszą komercyjną sprzedażą („**Spółki Portfelowe**”).

## § 20

### Opis czynników ryzyka

1. Inwestycje dokonywane przez Spółkę charakteryzują się zmiennym poziomem ryzyka, związanym m.in z koncentracją w ramach danej klasy lokat. W procesie budowania portfela aktywów Spółki uwzględniane będą między innymi następujące czynniki ryzyka inwestycyjnego:
  - 1) Ryzyko gospodarcze i polityczne – ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora 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;
  - 2) Ryzyko zmian stóp procentowych – ryzyko związane 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;
  - 3) Ryzyko związane z branżą, w której działa Spółka Portfelowa –ryzyko wynikające z unikalnych cech tej dziedziny lub branży, w której działa Spółka Portfelowa (np. zmiany trendów rynkowych, niedobór kadr, zmiany regulacji prawnych, utrata konkurencyjności produktu lub technologii z uwagi na dynamiczny rozwój danej branży);
  - 4) Ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez Spółki Portfelowe zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji Spółki Portfelowej spowodowanej zarówno czynnikami wewnętrznymi, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.);
  - 5) Ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie sprzedaży danego przedmiotu lokat w odpowiednim czasie i w odpowiedniej liczbie bez istotnego wpływu na ich cenę;
  - 6) Ryzyko ogólnorynkowe – ryzyko wynikające z faktu, że ceny danych przedmiotów lokat podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
  - 7) Ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – ryzyko polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej liczby instrumentów. Ekspozycja na powyższe ryzyko będzie istotna w pierwszym okresie działalności Spółki, do czasu, aż dokona co najmniej trzech inwestycji;
  - 8) Ryzyko walutowe – ryzyko występujące w przypadku dokonywania przez ASI inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w przedmioty lokat denominowane w walutach obcych lub inwestycji dokonywanych w walutach

obcych. Dodatkowo poziom kursów walutowych jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych przedmiotów lokat, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych;

- 9) Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka przedmiotów lokat lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych przedmiotów lokat lub zmian na rynku danego sektora;
  - 10) Ryzyko związane z wyjściem inwestycji – rozumiane jako ryzyko zakończenia inwestycji w innymi niż zakładanym przez ASI momencie i tym samym ryzyko uzyskania niższego niż zakładany zwrotu z inwestycji lub niedostosowania momentu wyjścia z inwestycji względem zobowiązań Spółki wynikających z zaciągniętych pożyczek lub innych instrumentów o charakterze dłużnym wyemitowanych przez Spółkę;
  - 11) Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym;
  - 12) Ryzyko związane z rozwojem technologii wykorzystywanych przez Spółki Portfelowe – polegające na zahamowaniu dynamiki ich rozwoju w przyszłości i tym samym perspektywy rozwoju Spółek Portfelowych;
  - 13) Ryzyko upadłości lub restrukturyzacji – Spółka Portfelowa może stać się niewypłacalna, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, albo gdy jego zobowiązania pieniężne będą przekraczać wartość jego majątku. W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności takiego podmiotu Spółka może nie odzyskać istotnej części zainwestowanych aktywów lub nie odzyskać ich wcale, a ich zbycie może być utrudnione lub niemożliwe;
  - 14) Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń takich jak: wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, stany epidemii lub zagrożenia epidemicznego mogących mieć wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową oraz wyniki Spółki i podmiotów, w które Spółka będzie dokonywać inwestycji.
2. W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Spółka kieruje się kryteriami doboru lokat, o których mowa w § 21 Statutu, a także stosuje zasady dywersyfikacji lokat określone w § 22 Statutu.
  3. Ryzyko inwestycyjne poszczególnych inwestycji (lokat) będzie ponadto ograniczane poprzez zastosowanie dodatkowych zabezpieczeń, m.in.:
    - 1) określenie zobowiązań Spółki Portfelowej, w którą dokonywana jest lokata i jej zespołu w stosownej dokumentacji transakcyjnej;
    - 2) przyznanie Spółce określonych uprawnień osobistych i praw korporacyjnych oraz majątkowych wynikających z posiadanych Instrumentów;
    - 3) prawo do uzyskiwania określonych informacji, w tym w ramach raportowania okresowego;
    - 4) ustanowienie stosownych zabezpieczeń prawnych zapłaty świadczeń pieniężnych lub realizacji świadczeń niepieniężnych.

## **§ 21**

### **Kryteria doboru lokat**

1. Spółka dokonuje doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
2. Przy alokacji aktywów pomiędzy Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne i Inne Instrumenty, kryterium doboru jest analiza makro i mikro-ekonomiczna w Polsce i na świecie oraz ocena trendów rynkowych, a także potencjał wzrostu wartości i płynność poszczególnych kategorii aktywów.
3. Lokowanie aktywów Spółki w Instrumenty Udziałowe i Inne Instrumenty dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz:
  - 1) analiza makroekonomiczna - obejmująca historyczną, obecną i prognozowaną ogólną sytuację gospodarczą oraz warunki funkcjonowania w kraju, na terenie którego dany podmiot prowadzi działalność lub zamierza prowadzić działalność;
  - 2) analiza sektora – obejmująca weryfikację warunków funkcjonowania w danym sektorze bądź rynku, konkurencji, trendów rynkowych, koncentracji rynku, barier wejścia i wyjścia z rynku, szacowaną wartość rynku oraz prognozy tej wartości, a także dostępność źródeł finansowania;
  - 3) analiza produktów lub usług – obejmująca ocenę i potencjał produktów lub usług oferowanych przez dany podmiot wraz z jego unikalnością i możliwością skalowania i dalszego jego wykorzystania i wzrostu wartości jego sprzedaży;
  - 4) analiza finansowa - w szczególności analiza prognozowanych wyników finansowych i planów finansowych, a także historycznych wyników finansowych i aktualnej sytuacji finansowej, z uwzględnieniem stanu zobowiązań;
  - 5) analiza prawna i podatkowa podmiotu oraz jego otoczenia - mająca na celu określenie i ograniczenie ryzyka inwestycyjnego poprzez identyfikację i ograniczenie ryzyk prawnych i podatkowych;
  - 6) analiza technologiczna – ocena wykorzystywanej technologii, jej poziomu zaawansowania i potencjału do dalszego rozwoju, jej wpływu na przewagę konkurencyjną, a także ocena możliwości komercjalizacji i rozszerzenia zakresu zastosowań w przyszłości;
  - 7) analiza ogólnego ryzyka biznesowego – dokonywana poprzez ocenę czynników sukcesu danego przedsięwzięcia oraz potencjalnych pozytywnych i negatywnych zmian w aspekcie danego czynnika;
  - 8) ocena potencjalnego wzrostu wartości lokaty - w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jego bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
  - 9) ocena innych praw i możliwości wynikających z inwestycji – obejmująca między innymi badanie relacji ceny instrumentu zamiennego na udziały lub akcje do ceny tego Instrumentu Udziałowego, weryfikację potencjalnej płynności nabywanego instrumentu;
  - 10) ocena zespołu założycieli – obejmująca doświadczenie i umiejętności poszczególnych osób zaangażowanych w realizację projektu.



4. Lokowanie aktywów w Instrumenty Dłużne dokonywane jest w oparciu o wyniki następujących analiz: bieżącego i oczekiwanego poziomu stóp procentowych, obecnej i oczekiwanej inflacji, ocenie ryzyka zmienności cen tych instrumentów i ich płynności, wiarygodności kredytowej emitenta oraz ryzyka walutowego.
5. Głównym kryterium doboru lokat w depozyty bankowe jest poziom płynności, bezpieczeństwo lokaty, a także ocena wysokości oprocentowania w stosunku do czasu utrzymywania depozytu.
6. W procesie doboru lokat uwzględniane są kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (kryteria ESG), przy czym identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę.

## **§ 22**

### **Zasady dywersyfikacji lokat i udzielania pożyczek**

1. Dywersyfikacja lokat dokonywana będzie w zakresie kategorii aktywów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także sektorów geograficznych i przemysłowych.
2. Łączna wartość inwestycji dokonanej w jedną Spółkę Portfelową i jednostki z nią powiązane nie powinna przekroczyć kwoty 5.000.000 zł, chyba że Rada Nadzorcza Spółki, w formie uchwały wyrazi zgodę na przekroczenie tego poziomu, przy czym w żadnym wypadku nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości aktywów Spółki.
3. Ograniczeń, o których mowa w ust. 2, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Spółka utrzymuje w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Spółki, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
5. Lokaty w Instrumenty Udziałowe, będą stanowić od 0 do 100% Aktywów. Spółka będzie dążyć do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu, jednakże ich udział będzie zależeć od oceny perspektyw koniunktury przez Spółkę.
6. Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
7. Lokaty w Inne Instrumenty mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
8. Lokaty w depozyty bankowe mogą stanowić od 0 do 100% aktywów, zaś w instrumenty rynku pieniężnego od 0 do 50% aktywów Spółki.
9. Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w ust. 1 do 8 powyżej są ważne.
10. Z zastrzeżeniem ust. 9, Spółka, w przypadku naruszenia ograniczeń, o których mowa w niniejszym paragrafie, zobowiązana jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie, uwzględniając należycie interes akcjonariuszy.
11. Spółka zakłada lokowanie Aktywów zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.

12. Spółka może udzielać pożyczek, gwarancji lub poręczeń podmiotom, w które zgodnie z Polityką Inwestycyjną Spółka może dokonywać inwestycji. Spółka może w szczególności udzielać pożyczek, gwarancji lub poręczeń w związku z dokonywaną w dany podmiot inwestycją lub w związku z zamiarem jej dokonania w przyszłości, w tym poprzez zamianę (konwersję) wierzytelności pożyczkowej na inne aktywa, w tym Instrumenty Udziałowe.
13. Pożyczki, poręczenia lub gwarancje mogą być udzielane przez Spółkę zgodnie z następującymi warunkami:
  - 1) pożyczki, poręczenia i gwarancje będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia,
  - 2) pożyczki, poręczenia lub gwarancje udzielane będą na warunkach rynkowych,
  - 3) łączna kwota niespłaconych lub niewygasyłych pożyczek, aktywnych gwarancji i poręczeń udzielonych jednemu podmiotowi, łącznie z kwotą przeznaczoną na emitowane przez ten podmiot Instrumenty Dłużne, Inne Instrumenty lub Instrumenty Udziałowe nie przekroczy kwot określonych w ust. 2,
  - 4) łączna kwota niespłaconych lub niewygasyłych pożyczek, gwarancji lub poręczeń udzielonych przez Spółkę nie przekroczy 50% aktywów Spółki,
  - 5) Pożyczki, gwarancje i poręczenia mogą być zabezpieczane w dowolny sposób.

## **§ 23**

### **Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Spółkę**

1. Spółka może zaciągać pożyczki wyłącznie od osób będących na dzień udzielenia pożyczki akcjonariuszem Spółki z zastrzeżeniem, że:
  - 1) pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na bieżącą działalność administracyjną,
  - 2) pożyczka zostanie udzielona z okresem spłaty minimum do czasu kolejnej emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę,
  - 3) łączna suma pożyczek nie może przekroczyć 20% wysokości Aktywów Spółki na dzień udzielenia pożyczki.
2. Spółka nie będzie wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizmu dźwigni finansowej.

## **STRATEGIA INWESTYCYJNA SPÓŁKI**

## **§ 24**

### **Cel inwestycyjny oraz alokacja aktywów**

1. Niniejsza Strategia inwestycyjna Spółki określa sposób wykonywania przedmiotu działalności Spółki, którym jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z niniejszą Strategią Inwestycyjną („**Strategia Inwestycyjna**”) oraz Polityką Inwestycyjną Spółki („**Polityka Inwestycyjna**”).

2. Celem inwestycyjnym Spółki jest wzrost wartości jej aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat Spółki („**Cel inwestycyjny**”).
3. Spółka dąży do osiągnięcia Celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez lokowanie aktywów Spółki w lokaty, o których mowa w 19 ust. 1 Statutu, tj. w Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne lub Inne Instrumenty emitowane przez przedsiębiorstwa prowadzące działalność określoną w § 25.
4. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
5. Spółka działa w imieniu własnym i na własną rzecz.
6. Cel inwestycyjny Spółki jest realizowany poprzez dokonywanie lokat w następujące kategorie aktywów:
  - 1) instrumenty udziałowe obejmujące: akcje, udziały, prawa do akcji, prawa do nabycia udziałów, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, prawa i obowiązki w spółkach osobowych („**Instrumenty Udziałowe**”);
  - 2) instrumenty dłużne obejmujące: obligacje z wyłączeniem obligacji zamiennych, wierzytelności pożyczkowe lub kredytowe wobec podmiotów, w które Spółka dokonała lub zamierza dokonać inwestycji w ramach Instrumentów Udziałowych („**Instrumenty Dłużne**”);
  - 3) instrumenty finansowe między kapitałem własnym i dłużnym, które są obciążone wyższym ryzykiem niż dług uprzywilejowany i mniejszym ryzykiem niż zwykły kapitał własny, a którego zwrot dla posiadacza w przeważającej mierze opiera się na zyskach lub stratach ich emitenta i które są niezabezpieczone w przypadku niepowodzenia, strukturyzowane jako dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine i zamienialny na kapitał własny, w szczególności instrumenty takie jak umowy typu SAFE (Simple Agreement for Future Equity), Convertible Notes, pożyczki konwertowalne na udziały lub akcje („**Inne Instrumenty**”).
7. W ramach zarządzania płynnością Spółka może lokować aktywa w instrumenty rynku pieniężnego oraz w depozyty bankowe.
8. Spółka może udzielać pożyczek na zasadach opisanych w § 22 Statutu.
9. Aktywa Spółki są inwestowane elastycznie w różne kategorie lokat, zgodnie z Polityką Inwestycyjną.
10. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Spółki wynosi:
  - 1) Lokaty w Instrumenty Udziałowe mogą stanowić od 0 do 100% wartości aktywów Spółki. Spółka dąży do maksymalizacji udziału Instrumentów Udziałowych w portfelu, jednakże ich udział zależy od oceny perspektyw koniunktury oraz oczekiwanego poziomu zwrotu z inwestycji w poszczególne kategorie aktywów przez Spółkę;
  - 2) Lokaty w Instrumenty Dłużne mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki;
  - 3) Lokaty w Inne Instrumenty mogą stanowić od 0 do 50% wartości aktywów Spółki.
11. Lokaty w depozyty bankowe mogą stanowić od 0 do 100% aktywów Spółki, zaś w instrumenty rynku pieniężnego od 0 do 50% aktywów Spółki.

12. Spółka zamierza budować wartość lokat poprzez finansowanie określonych planów rozwoju przedsięwzięć, w których ulokowane zostaną aktywa Spółki. Ponadto, Spółka będzie wykorzystywała posiadany know-how i doświadczenie w zarządzaniu ryzykiem oraz w budowie globalnych przedsięwzięć opartych o subskrypcyjny model biznesowy, co pozwoli zwiększyć dynamikę ich wzrostu, tym samym wpływając na globalne skalowanie przedsięwzięcia.
13. Intencją Spółki jest stopniowe zwiększanie liczby lokat wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego oraz ich dywersyfikacja ze względu na poziom rozwoju. Celem Spółki jest zwiększenie zaangażowania w podmioty znajdujące się na etapie growth i start-up, których potencjał wzrostu jest wciąż bardzo wysoki, a ryzyko zdecydowanie niższe, w porównaniu do bardzo wczesnych etapów jakimi są seed i pre-seed, w których produkt nie został często jeszcze sprawdzony przez klientów. Inwestycje w podmioty na wyższym etapie rozwoju pozwolą Spółce na wyjście z inwestycji w krótszym horyzoncie czasowym.
14. Intencją Spółki jest zachowanie jak największej elastyczności inwestycyjnej, na tak dynamicznym rynku jakim jest rynek Nowych Technologii. W związku z powyższym, Spółka zamierza zachować indywidualne podejście do każdego z projektów, nie przyjmując określonych zasad i okresu wyjścia z inwestycji. Możliwość sprzedaży udziałów (akcji) będzie analizowana na bieżąco, a decyzje podejmowane w oparciu o rekomendacje Zarządu Spółki.

## **§ 25**

### **Sektory geograficzne lub inne sektory rynkowe, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej**

1. Spółka będzie lokowała środki pieniężne w kategorii aktywów, o których mowa powyżej, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:
  - 1) informacja i telekomunikacja;
  - 2) działalność finansowa i ubezpieczeniowa;
  - 3) opieka zdrowotna;
  - 4) działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;
  - 5) działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;
  - 6) energetyka;
  - 7) cyberbezpieczeństwo;
  - 8) sektor produkcyjno-przemysłowy,
  - 9) handel i usługi;
  - 10) badania i rozwój;
  - 11) ochrona środowiska;
  - 12) E-commerce;
  - 13) edukacja.

2. Spółka zakłada lokowanie środków pieniężnych zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w szczególności w Wielkiej Brytanii i w USA.

## **§ 26**

### **Opis polityki Spółki w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej**

1. Spółka może zaciągać pożyczki wyłącznie od osób będących na dzień udzielenia pożyczki akcjonariuszem Spółki z zastrzeżeniem, że:
  - 1) pożyczka zostanie udzielona z przeznaczeniem na bieżącą działalność administracyjną,
  - 2) pożyczka zostanie udzielona z okresem spłaty minimum do czasu kolejnej emisji akcji przeprowadzonej przez Spółkę,
  - 3) łączna suma pożyczek nie może przekroczyć 20% wysokości Aktywów Spółki na dzień udzielenia pożyczki.
2. Spółka nie będzie wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizmu dźwigni finansowej.

## **§ 27**

### **Reguły podejmowania decyzji inwestycyjnych**

1. Zespół Spółki będzie odpowiedzialny za:
  - 1) przeprowadzenie wstępnej selekcji potencjalnych przedmiotów lokat;
  - 2) przeprowadzenie analiz, o których mowa w Polityce Inwestycyjnej;
  - 3) wypracowanie rekomendacji co do zasadności dokonania danej lokaty ze wskazaniem rekomendowanych parametrów inwestycji,
2. Dopuszcza się uproszczenie zakresu dokonywanych analiz w przypadku koinwestycji z profesjonalnym inwestorem, na podstawie dokonanej przez niego analizy, zweryfikowanej przez Spółkę.
3. Decyzje dotyczące dokonania lokat dokonywane są jednogłośnie przez Zarząd Spółki w oparciu o rekomendację sporządzoną przez managera inwestycyjnego.

## **§ 28**

### **Wyjścia z inwestycji**

1. Wyjście z inwestycji (zbycie przedmiotu lokaty) może być dokonane przez:
  - 1) sprzedaż Instrumentów Udziałowych innym udziałowcom spółki, w którą Spółka dokonała inwestycji
  - 2) sprzedaż Instrumentów Udziałowych lub Instrumentów Dłużnych strategicznemu inwestorowi branżowemu lub finansowemu,

- 3) sprzedaż Instrumentów Udziałowych lub Instrumentów Dłużnych menedżerom spółki, w którą Spółka dokonała inwestycji,
  - 4) sprzedaż aktywów w ramach postępowania konkurencyjnego lub z wolnej ręki;
  - 5) każdy inny dopuszczalny prawem sposób, włącznie z likwidacją danego podmiotu;
  - 6) uzyskanie spłaty wraz z należnymi odsetkami, opłatami lub innymi świadczeniami – w przypadku Instrumentów Dłużnych.
2. Spółka będzie dążyła do dokonania wyjścia z dokonywanych inwestycji (zbycia przedmiotu lokaty) w perspektywie od 2 do 8 lat od momentu dokonania inwestycji.
  3. Wstępny plan wyjścia z inwestycji ustalany jest w ramach procesu inwestycyjnego. Strategia wyjścia z inwestycji będzie na bieżąco aktualizowana i będzie uwzględniać zachodzące zmiany oraz warunki rynkowe, w celu określenia optymalnego sposobu realizacji wyjścia z inwestycji.
  4. W przypadku, gdy nie zostaną osiągnięte założone dla danej lokaty cele, bądź Spółka uzna to za stosowne, inwestycja nie będzie przynosić oczekiwanych efektów albo wystąpią zdarzenia lub pojawi się ryzyko wystąpienia zdarzeń, które będą miały negatywny wpływ na wartość lokaty, Zarząd opracuje procedurę dalszego postępowania, która będzie miała na celu zabezpieczenie interesów Spółki.
  5. Procedura określona w ust. 4 zostanie opracowana na podstawie analizy sytuacji faktycznej, analizy sytuacji rynkowej, a także prognoz funkcjonowania rynku w przyszłości oraz podmiotu, którego dotyczy lokata mających wpływ na przyszłą wartość lokaty.
  6. Na podstawie przeprowadzonej analizy określonej w ust. 5 Zarząd podejmie decyzję o kontynuowaniu inwestycji i uruchomieniu programu naprawczego, bądź zdecyduje o zamknięciu i wyjściu z inwestycji.
  7. Uruchomienie programu naprawczego wiązać się będzie z możliwością zmiany strategii podmiotu będącego przedmiotem lokaty lub koniecznością przeprowadzenia jego restrukturyzacji. Zaproponowany program naprawczy może być elementem prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego.
  8. W przypadku realizacji negatywnego scenariusza i niepowodzenia projektu inwestycyjnego oraz podjęcia decyzji o zamknięciu inwestycji, wybrany sposób z niej wyjścia będzie wynikiem szczegółowej analizy potencjalnych możliwości i sytuacji rynkowej. Może to być w szczególności upadłość likwidacyjna, umorzenie udziałów lub sprzedaż udziałów innemu inwestorowi

## **§ 29**

### **ESG**

1. [art. 3 SFDR] Stosownie do art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”) Spółka posiada strategię dotyczącą wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, określającą sposób uwzględniania sytuacji lub warunków środowiskowych,

społecznych lub związanych z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji („**Strategia ESG**”). Identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi, stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę. Treść Strategii ESG opublikowana jest na stronie internetowej Spółki. Strategia ESG może być uzupełniana lub ulegać zmianom, w tym zmianom mającym na celu dostosowania jej do aktualnych praktyk lub standardów rynkowych.

2. [art. 6 ust. 1 SFDR] Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie są wprowadzane w podejmowanych przez Spółkę decyzjach inwestycyjnych, ponieważ uznaje się ryzyka dla zrównoważonego rozwoju za nieznaczące. W procesie doboru lokat Spółki uwzględniane są kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (kryteria ESG), przy czym identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie musi stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji dotyczącej dokonania inwestycji przez Spółkę. Jednakże inwestycje Spółki dokonywane są zasadniczo w podmioty we wczesnej fazie rozwoju. Podmioty, w które Spółka lokuje swoje aktywa skupiają się przede wszystkim na procesach analitycznych i pracach rozwojowych, oferując produkty lub usługi oparte o ich wyniki. W większości takich spółek nie występują lub występują w bardzo ograniczonym zakresie tradycyjnie rozumiane procesy produkcyjne, przetwórcze lub inne mogące mieć istotny wpływ na klimat lub środowisko. Dodatkowo, ze względu na, co do zasady, nieliczne zespoły spółek, w które Spółka zamierza inwestować, daleko idącą specjalizację ich członków i szczególne wymogi w zakresie kompetencji, skład tych zespołów nie oddziałuje znacząco na społeczności, w których funkcjonują ich członkowie, a tym samym ryzyko negatywnego oddziaływania na kwestie społeczne jest z zasady nieznaczące. Z powyższych względów nieznaczący będzie też wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w Spółkę.
3. [art. 7 ust. 2 SFDR] Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących inwestycji ASI nie bierze się pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Spółka inwestuje środki w podmioty na wczesnym etapie rozwoju. Zarówno przedmiot jak i niewielka skala ich działalności powodują, że wpływ jej dofinansowania przez ASI na czynniki dla zrównoważonego rozwoju będzie znikomy. Z tego względu stosowanie prawidłowych i rzetelnych mierników wpływu na czynniki środowiskowe lub społeczne byłoby nieadekwatne i nieuzasadnione w obecnym profilu inwestycyjnym Spółki.
4. [art. 8, 9 i 10 SFDR] Spółka nie oferuje produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje.

## **§ 30**

### **Postanowienia końcowe**

1. Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.
2. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.