

## **ERATO ENERGY ASI S.A.**

**(DAWNIEJ: TECH INVEST GROUP ASI S.A.)**

### **TEKST JEDNOLITY STATUTU**

**UWZGLĘDNIAJĄCY ZMIANY WYNIKAJĄCE Z UCHWAŁ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO  
ZGROMADZENIA PODJĘTYCH W DNIU 25 LISTOPADA 2020 R.**

**I WPISANE DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
W DNIU 17 LUTEGO 2021 R.**

### **STATUT SPÓŁKI**

#### **I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

##### **§ 1**

1. Firma Spółki brzmi ERATO ENERGY Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótów ERATO ENERGY Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. oraz ERATO ENERGY ASI S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### **§ 2**

Siedzibą Spółki jest miejscowość Wysoka w Gminie Kobierzyce.

##### **§ 3**

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

##### **§ 4**

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym. Decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd, po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.

##### **§ 5**

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki pod firmą Public Image Advisors Kordel Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za nr KRS 0000271243.

Założycielami Spółki są wspólnicy spółki Public Image Advisors Kordel Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie w osobach:

- 1) Daniel Karol Kordel,
- 2) Wojciech Marcin Gudaszewski,
- 3) Adrian Paweł Dzielnicki.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### § 6

1. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną, w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu oraz zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
  - 1) 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
  - 2) 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami.
2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.
3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów, w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

### § 6<sup>1</sup>

## POLITYKA INWESTYCYJNA

### Definicje

**ASI** – alternatywna Spółka inwestycyjna – alternatywny fundusz inwestycyjny, inny niż określony w art. 3 ust. 4 pkt 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, którego wyłącznym przedmiotem działalności, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w tejże ustawie, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

**Kodeks Cywilny** – Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (Dz. U. z 2017 r., poz. 459 z późn. zm.), zwany też KC.

**Kodeks Spółek Handlowych** – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, zwany też KSH.

**Obrót Zorganizowany** – obrót zorganizowany w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub tożsamy z nim obrót dokonywany poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**Polityka inwestycyjna** – niniejsza polityka przyjęta przez Spółkę określająca sposób lokowania jej aktywów.

**Rada Nadzorcza** – rada nadzorcza (organ nadzorczy) Spółki.

**Rynek Regulowany** – rynek, o którym mowa w art. 14 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Seed / etap (faza) seed** – etap koncepcji przedsięwzięcia obejmujący finansowanie działań poprzedzających założenie podmiotu; których celem jest wykazanie, czy i jaki potencjał posiada przyszły podmiot na skomercjalizowanie pomysłu i osiągnięcie zadowalających zysków. Na tym etapie precyzowana jest koncepcja przedsiębiorstwa, dokonuje się rozpoznania potencjału rynku,

rozpoznania konkurencji i uwarunkowań prawnych. Działania mogą obejmować również końcowe etapy pracy badawczej, testy technologii/produktu czy też działania związane z certyfikacją i dopuszczeniem do obrotu. Końcowymi efektami tej fazy powinny być m.in.: przeprowadzone badania rynkowe, biznesplan, prototyp produktu, skompletowany zespół zarządzający przyszłej firmy.

**Spółka** – Erato Energy Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysokiej, ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347674, NIP 8971742783, REGON 020441378, kapitał zakładowy w wysokości 684.153,84 zł opłacony w całości.

**Start-up / etap (faza) start-up** – etap przedsięwzięcia/przedsiębiorstwa, w którym zainicjowana jest działalność operacyjna firmy, a na rynek trafia partia produktów/usług w celu konfrontacji oferty firmy z wymaganiami rynku; finansowanie podmiotów na tym etapie dotyczy zwłaszcza działań związanych z zaistnieniem podmiotu, jego produktów i usług na rynku.

**Statut** – dokument, który zgodnie z przepisami prawa polskiego (KSH) tworzy ustrój Spółki, określa obowiązki organów Spółki i przedmiot jej działalności.

**Wprowadzanie ASI do obrotu** – proponowanie objęcia akcji nowej emisji oraz sprzedaż akcji własnych.

**Zarząd** – zarząd Spółki, organ zarządzający Spółki.

**Zarządzający ASI** – zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną.

#### **A. Cel inwestycyjny**

1. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki, z zastrzeżeniem kolejnego zdania, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów. Spółka pełni również funkcję wewnątrznie zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną, w zakres czego wchodzi również wprowadzanie ASI do obrotu.
2. Celem inwestycyjnym Spółki jest zwiększanie wartości jej aktywów poprzez wzrost łącznej wartości lokat oraz uzyskanie odsetek z lokat i innych przychodów z lokat.
3. Cel inwestycyjny realizowany jest zgodnie z polityką inwestycyjną i strategią inwestycyjną.
4. Realizując politykę inwestycyjną i strategię inwestycyjną, Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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

5. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego Spółki są:
  - 1) wybrane papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.), tj.: akcje, prawa poboru w rozumieniu Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000 nr 94 poz. 1037 z późn. zm.), prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, obligacje z zastrzeżeniem poniższego punktu 1a), certyfikaty inwestycyjne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego;

- 1a) obligacje partycypacyjne, obligacje zamienne, obligacje z prawem pierwszeństwa, obligacje przychodowe oraz obligacje niebędące obligacjami wcześniej wymienionymi ani obligacjami wieczystymi (czyli tzw. „obligacje zwykłe”), przy czym obligacje te mogą być oprocentowane (tzw. „obligacje kuponowe”) oraz nieoprocentowane (tzw. „obligacje zerokuponowe”), a ich emitentami mogą być:
  - osoby prawne, w tym osoby prawne mające siedzibę poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej prowadzące działalność gospodarczą lub utworzone wyłącznie w celu przeprowadzenia emisji obligacji,
  - spółki komandytowo-akcyjne.
- 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;
- 3) nieruchomości, przy czym przez inwestycję w nieruchomości rozumie się także inwestycję w udział w nieruchomości;
- 4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
6. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, w szczególności swoim własnym spółkom portfelowym, rozumianym jako spółki, w których Spółka posiada zaangażowanie kapitałowe.
7. Spółka może dokonywać lokat w inne prawa majątkowe, ale tylko niezbędne, w ujęciu jakościowym, ilościowym i wartościowym, do organizacji i prowadzenia działalności operacyjnej: nieruchomości, środki transportu i inne środki trwałe.

#### **C. Kryteria doboru lokat**

8. Spółka będzie dokonywała doboru lokat, mając na celu maksymalizację wartości aktywów przy jednoczesnej minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
9. Spółka zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane na różnych obszarach geograficznych.
10. Zarząd Spółki podejmuje decyzje o nabyciu danej lokaty indywidualnie, jednak zgodnie z polityką inwestycyjną i strategią inwestycyjną, uwzględniając specyfikę danej inwestycji. Intencją jest, aby Spółka dokonywała wyboru aktywów przede wszystkim spośród spółek technologicznych na wczesnym etapie rozwoju, o dobrych perspektywach wzrostu lub dobrych perspektywach wypłaty dywidendy lub będących potencjalnym przedmiotem przejęć przez inwestorów branżowych lub finansowych. Nie wyklucza się przy tym inwestycji w papiery wartościowe udziałowe bądź nieudziałowe emitowane przez przedsiębiorstwa znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju, o ugruntowanej pozycji rynkowej.
11. W procesie budowania portfela aktywów Spółki przy wyborze rodzaju inwestycji uwzględniane będą co najmniej następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
  - 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.;

- 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;
- 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;
- 4) ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że wartość lokat Spółki może podlegać ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
- 5) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – rozumiane jako brak możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej ilości instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych Spółki;
- 6) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – rozumiane jako ryzyko związane z nadmiernym zaangażowaniem w niewielką liczbą branż i sektorów, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych lokat lub zmian na rynku danego sektora;
- 7) ryzyko związane z inwestycjami w spółki znajdujące się 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;
- 8) ryzyko związane z inwestycjami w spółki znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju – rozumiane jako ryzyko związane z utratą lub pogorszeniem się pozycji, wyników, perspektyw tych spółek;
- 9) 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;
- 10) 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.

#### **C.1. Szczególne kryteria doboru lokat w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju**

12. Kryteriami doboru lokat w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju są głównie następujące cechy i parametry odnoszące się do emitenta papierów wartościowych lub udziałów:
  - 1) sytuacja finansowa przed inwestycją ASI,
  - 2) zakładana sytuacja finansowa po inwestycji ASI,
  - 3) sytuacja prawna,
  - 4) struktura własnościowa przed inwestycją ASI i po niej,
  - 5) wartość rynkowa aktualna i zakładana,
  - 6) oferowane produkty lub usługi,

- 7) potencjał rozwoju,
- 8) otoczenie rynkowe,
- 9) możliwość skalowalności,
- 10) jakość działań prowadzonych przez zarząd,
- 11) możliwości wyjścia z inwestycji.

### **C.2. Szczególne kryteria doboru lokat w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (tzw. seed lub start-up)**

13. Kryteriami doboru lokat w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (tzw. seed lub start-up) są głównie następujące cechy i parametry odnoszące się do emitenta papierów wartościowych lub udziałów:

- 1) sytuacja finansowa przed inwestycją ASI,
- 2) zakładana sytuacja finansowa po inwestycji ASI,
- 3) sytuacja prawna,
- 4) struktura własnościowa przed inwestycją ASI i po niej,
- 5) wartość rynkowa aktualna i zakładana,
- 6) oferowane produkty lub usługi,
- 7) potencjał rozwoju,
- 8) otoczenie rynkowe,
- 9) możliwość skalowalności,
- 10) jakość działań prowadzonych przez zarząd,
- 11) możliwości wyjścia z inwestycji,
- 12) kadra, kompetencje założycieli, dotychczasowe osiągnięcia członków zespołu.

### **C.3. Szczególne kryteria doboru lokat w nieruchomości**

14. Kryteriami doboru lokat w nieruchomości są głównie:

- 1) wartość rynkowa nieruchomości,
- 2) cena, za jaką nieruchomość może zostać nabyta,
- 3) położenie nieruchomości,
- 4) stan prawny i faktyczny (standard, stan techniczny) nieruchomości, jej „potencjał”, które mogą mieć wpływ na cenę nabycia, a następnie poprzez podniesienie wartości nieruchomości mieć wpływ na cenę sprzedaży nieruchomości,
- 5) możliwości przywrócenia nieruchomości do standardu umożliwiającego szybką odsprzedaż nieruchomości,
- 6) treść planu zagospodarowania przestrzennego obszaru, na którym położona jest nieruchomość, lub w przypadku braku planu zagospodarowania przestrzennego, treść decyzji o warunkach zabudowy wydanej dla danej nieruchomości,
- 7) zapotrzebowanie na dany typ nieruchomości na danym obszarze geograficznym.

15. Lokaty w nieruchomości mają niższy priorytet od lokat w papiery wartościowe i udziały.

### **C.4. Szczególne kryteria doboru lokat w depozyty**

16. Kryteriami doboru lokat w depozyty są:

- 1) stabilność i wiarygodność danego banku,
- 2) oprocentowanie lokaty,
- 3) poziom stóp procentowych i inflacji (bieżący i prognozowany),
- 4) potencjalna długość lokaty,
- 5) konsekwencje przedwczesnego zakończenia lokaty,

- 6) opłaty bankowe,
- 7) wymogi banku odnośnie konieczności nabycia innych produktów bankowych.

17. Lokaty w depozyty będą prowadzone zwłaszcza przy nadwyżkach finansowych, a nie w ramach podstawowych celów inwestycyjnych.

**D. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne**

18. 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%, przy czym wszystkie te akcje i udziały mogą (lecz nie muszą) być wyemitowane przez spółki na wczesnym etapie rozwoju (seed lub start-up). Wartość pozostałych papierów wartościowych oraz pozostałych kategorii lokat łącznie, w ujęciu strategii długoterminowej, docelowo nie powinna przekraczać 50% portfela inwestycyjnego ASI.

19. Nie można wykluczyć proporcji innych niż określone w ust. 18, zwłaszcza w przypadku wystąpienia nadwyżki finansowej, która do czasu jej docelowego ulokowania może zostać zdeponowana w banku. Taka sytuacja 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.

20. W przypadku projektów znajdujących się w fazie seed oraz start-up przedmiotem inwestycji będą akcje i udziały, przy czym nie są wykluczone inwestycje w pozostałe instrumenty zgodne z polityką inwestycyjną. Należy mieć przy tym na uwadze, że dla projektów w fazie seed i start-up inwestycje we wszystkie instrumenty cechują się wysokim ryzykiem, a ich dywersyfikacja nie stanowi ograniczenia ryzyka inwestycyjnego na tyle istotnego, aby inwestycje uznać za bezpieczne.

21. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń, gwarancji podmiotom innym niż wskazane w ust. 6, pod warunkiem uzyskania zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały, przy czym Rada Nadzorcza w swoich decyzjach będzie kierowała się zasadą maksymalizacji zysków ASI oraz zasadą bezpieczeństwa powierzonych ASI środków będących przedmiotem lokat.

22. Spółka może lokować wszystkie depozyty w bankach, których siedziba znajduje się na terytorium kraju należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD).

**E. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Spółkę**

23. Spółka może wykorzystać mechanizm dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b 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.) w celu realizacji celu inwestycyjnego.

24. Łączna suma pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Spółkę nie może przekroczyć 50% aktywów Spółki na dzień zawarcia umowy pożyczki/kredytu.

25. Zwiększenie sumy kredytów i pożyczek ponad limit wskazany w ust. 24 jest dopuszczalne, ale wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Podwyższenie takie jest możliwe w przypadku, gdy będzie to niezbędne do prowadzenia przez Spółkę działalności zgodnie z jej statutem. Przy podejmowaniu stosownej uchwały Rada Nadzorcza będzie kierowała się bezpieczeństwem Spółki.

## § 6<sup>2</sup>

### STRATEGIA INWESTYCYJNA

#### Definicje

**ASI** – alternatywna Spółka inwestycyjna – alternatywny fundusz inwestycyjny, inny niż określony w art. 3 ust. 4 pkt 2 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, którego wyłącznym przedmiotem działalności, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w tejże ustawie, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

**Kodeks Cywilny** – Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (Dz. U. z 2017 r., poz. 459 z późn. zm.), zwany też KC.

**Kodeks Spółek Handlowych** – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, zwany też KSH.

**Obrót Zorganizowany** – obrót zorganizowany w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub tożsamy z nim obrót dokonywany poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

**Strategia inwestycyjna** – niniejsza strategia przyjęta przez Spółkę zgodnie z art. 5 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

**Rada Nadzorcza** – rada nadzorcza (organ nadzorczy) Spółki.

**Rynek Regulowany** – rynek, o którym mowa w art. 14 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Seed / etap (faza) seed** – etap koncepcji przedsięwzięcia obejmujący finansowanie działań poprzedzających założenie podmiotu; których celem jest wykazanie, czy i jaki potencjał posiada przyszły podmiot na skomercjalizowanie pomysłu i osiągnięcie zadowalających zysków. Na tym etapie precyzowana jest koncepcja przedsiębiorstwa, dokonuje się rozpoznania potencjału rynku, rozpoznania konkurencji i uwarunkowań prawnych. Działania mogą obejmować również końcowe etapy pracy badawczej, testy technologii/produktu czy też działania związane z certyfikacją i dopuszczeniem do obrotu. Końcowymi efektami tej fazy powinny być m.in.: przeprowadzone badania rynkowe, biznesplan, prototyp produktu, skompletowany zespół zarządzający przyszłej firmy.

**Spółka** – Erato Energy Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna z siedzibą w Wysokiej, ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wrocław, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000347674, NIP 8971742783, REGON 020441378, kapitał zakładowy w wysokości 684.153,84 zł opłacony w całości.

**Start-up / etap (faza) start-up** – etap przedsięwzięcia/przedsiębiorstwa, w którym zainicjowana jest działalność operacyjna firmy, a na rynek trafia partia produktów/usług w celu konfrontacji oferty firmy z wymaganiami rynku; finansowanie podmiotów na tym etapie dotyczy zwłaszcza działań związanych z zaistnieniem podmiotu, jego produktów i usług na rynku.

**Statut** – dokument, który zgodnie z przepisami prawa polskiego (KSH) tworzy ustrój Spółki, określa obowiązki organów Spółki i przedmiot jej działalności.

**Wprowadzanie ASI do obrotu** – proponowanie objęcia akcji nowej emisji oraz sprzedaż akcji własnych.



**Zarząd** – zarząd Spółki, organ zarządzający Spółki.

**Zarządzający ASI** – zarządzający alternatywną spółką inwestycyjną.

**A. Główne kategorie aktywów, w które Spółka może inwestować**

1. Spółka dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez lokowanie swoich aktywów, obejmujących wpłaty akcjonariuszy, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw w lokaty, o których mowa w polityce inwestycyjnej, tj. w:
  - 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, obligacje,
  - 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
  - 3) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
  - 4) pożyczki,
  - 5) nieruchomości – celem uzyskania jak najwyższej stopy zwrotu z inwestycji, zgodnie z ust. 27,
  - 6) nieruchomości, środki transportu i inne środki trwałe i inne prawa majątkowe, o których stanowi ust. 4.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, inwestycje w lokaty mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, odsetek, udziału w zysku oraz wzrostu wartości lokat.
3. Dochody osiągnięte w związku z lokatami powiększają wartość aktywów Spółki, z uwzględnieniem polityki Spółki odnośnie wypłaty przez nią dywidendy.
4. Realizacja lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 6) nie ma na celu zwiększania ich wartości, ale jest niezbędna do organizacji i prowadzenia działalności operacyjnej.
5. Stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat jest zmienny i będzie uzależniony od bieżącej analizy sytuacji rynkowej, z zastrzeżeniem zasad dywersyfikacji określonymi w polityce inwestycyjnej.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7-8, przyjmuje się, że wielkość pojedynczej inwestycji nie przekroczy kwoty 1 mln zł.
7. Dopuszcza się dokonywanie kilkakrotnego inwestowania w ten sam projekt.
8. Za zgodą Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, dopuszcza się dokonywanie pojedynczych inwestycji opiewających na kwoty przekraczające określony w ust. 7 limit.
9. Spółka będzie prowadziła inwestycje w ramach kreacji nowych instrumentów finansowych (zwłaszcza emisja akcji lub udziałów obejmowanych przez Spółkę), ale również poprzez nabycie od dotychczasowych właścicieli.
10. Intencją Spółki jest również wykorzystanie efektu synergii pomiędzy podmiotami, w których Spółka posiada zaangażowanie kapitałowe. Synergia ta ma polegać na wykorzystywaniu możliwości współdziałania dwóch albo więcej spółek portfelowych lub kojarzenie ich z podmiotami zewnętrznymi celem uzyskania większego łącznego efektu od efektów pojedynczych działań. Spółka przewiduje możliwość delegowania swoich przedstawicieli do rad nadzorczych spółek portfelowych, ale nie jest to obligatoryjna sytuacja i Spółka każdorazowo rozważa taką decyzję, oceniając daną inwestycję w spółkę portfelową. Spółka dopuszcza taką sytuację zarówno na etapie dokonania inwestycji, jak i w okresie późniejszym, w trakcie jej monitoringu.

11. W długiej perspektywie Spółka zamierza zwiększać liczbę lokat wchodzących w skład portfela, aby zwiększyć jego dywersyfikację, jak również w celu zminimalizowania ryzyka specyficznego dla danej branży.
12. Spółka może dokonywać również inwestycji w taki sposób, że przedmiot inwestycji zostanie wniesiony do Spółki aportem w zamian za akcje Spółki, które zostaną zaoferowane dotychczasowym właścicielom tego wkładu niepieniężnego. Emisja tych akcji musi zostać przeprowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami.

**B. Sektory przemysłowe, geograficzne i inne oraz szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej**

13. Spółka inwestuje w podmioty znajdujące się w fazie seed i start-up, jednak nie jest wykluczona realizacja inwestycji w przedsięwzięcia będące na innych etapach rozwoju, pod warunkiem, że będzie to zgodne z pozostałymi postanowieniami strategii inwestycyjnej oraz polityki inwestycyjnej.
14. Spółka lokuje aktywa w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1, w szczególności w następujących sektorach przemysłowych i usługowych oraz klasach aktywów:
  - 1) obszar technologii informatycznej, w szczególności obejmujący usługi i oprogramowanie;
  - 2) obszar nauk o życiu (ang. life sciences), obejmujący m.in. medycynę, farmację, biotechnologię, weterynarię, rolnictwo;
  - 3) obszar nauk ścisłych, obejmujący m.in. biologię, fizykę, chemię, inżynierię, mechanikę, elektronikę, rozwiązania satelitarne;
  - 4) obszar projektów innowacyjnych, w tym spółki oferujące produkty, towary lub usługi związane z odnawialnymi źródłami energii;
  - 5) obszar usług specjalistycznych, informatyki oraz finansów.
15. W przypadku wątpliwości odnośnie przynależności danej lokaty do sektorów lub klas, o których mowa w ust. 14, wyszczególnione obszary należy rozumieć jak najszerzej.
16. Spółka podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o przeprowadzone przez siebie analizy oraz dane rynkowe. Spółka może dodatkowo korzystać z analiz przeprowadzonych przez podmioty trzecie. Proces badania jest wielopłaszczyznowy i dotyczy między innymi następujących aspektów:
  - 1) w zakresie inwestycji w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na zaawansowanym etapie rozwoju – analiza sytuacji finansowej przed inwestycją ASI, analiza zakładanej sytuacji finansowej po inwestycji ASI, analiza sytuacji prawnej, analiza struktury własnościowej przed inwestycją ASI i po niej, analiza wartości rynkowej aktualnej i zakładanej, analiza oferowanych przez podmiot będący celem inwestycyjnym produktów lub usług, analiza potencjału rozwoju, analiza otoczenia rynkowego, analiza możliwości skalowalności, analiza jakości działań prowadzonych przez zarząd, analiza możliwości wyjścia z inwestycji;
  - 2) w zakresie inwestycji w papiery wartościowe i udziały emitowane lub wyemitowane przez podmioty znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju (tzw. seed lub start-up) – analogicznie do powyższego punktu 1) oraz dodatkowo między innymi analiza kadrowa, analiza kompetencji założycieli i dotychczasowych osiągnięć członków zespołu;
  - 3) w zakresie inwestycji w nieruchomości – analiza wartości rynkowej nieruchomości, analiza ceny, za jaką nieruchomość może zostać nabyta, analiza położenia nieruchomości, analiza

stanu prawnego nieruchomości, analiza stanu technicznego nieruchomości, określenie standardu nieruchomości, które mają wpływ na cenę oraz możliwość podniesienia wartości nieruchomości w krótkim czasie, analiza treści planu zagospodarowania przestrzennego obszaru, na którym położona jest nieruchomość lub, w przypadku braku planu zagospodarowania przestrzennego, treści decyzji o warunkach zabudowy wydanej dla danej nieruchomości, analiza zapotrzebowania na nieruchomości danego rodzaju na danym obszarze geograficznym;

- 4) w zakresie dokonywania lokat w depozyty bankowe – analiza stabilności i wiarygodności danego banku, analiza oprocentowania lokaty, analiza poziomu stóp procentowych i inflacji (bieżącej i prognozowanej), analiza potencjalnej długości lokaty, analiza konsekwencji przedwczesnego zakończenia lokaty, analiza opłat bankowych, analiza wymogów banku odnośnie konieczności nabycia innych produktów bankowych, przy czym w przypadku relatywnie małych korzyści ekonomicznych z lokaty w depozyty bankowe brana pod uwagę może być tylko wiarygodność banku.

Spółka podejmuje decyzje inwestycyjne indywidualnie dla każdej potencjalnej lokaty. Za podejmowanie decyzji inwestycyjnych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki, przy czym do niektórych decyzji wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej – zgodnie z postanowieniami statutu Spółki.

17. Spółka zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane na różnych obszarach geograficznych.

#### **C. Dodatkowe założenia do inwestycji w instrumenty finansowe udziałowe**

18. Spółka zakłada, że wstępne zaangażowanie w dany podmiot będzie wynosiło 5%-40% kapitału zakładowego podmiotów będących przedmiotem inwestycji, jednak decyzja w tym zakresie będzie podejmowana indywidualnie dla każdej lokaty i będzie mogła wykraczać poza powyższe limity. Spółka ma na uwadze, że pozostawienie pomysłodawcom przedsięwzięcia większościowego pakietu akcji/udziałów jest czynnikiem motywującym tych współników, jednak nie wyklucza się, że w uzasadnionych przypadkach to Spółka będzie obejmowała większościowy pakiet akcji/udziałów danej spółki.

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

19. Spółka może wykorzystać mechanizm dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b 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.) w celu realizacji celu inwestycyjnego. Zwiększenie ekspozycji ASI poprzez zastosowanie dźwigni finansowej może dotyczyć zaciągania przez Spółkę pożyczek i kredytów oraz emitowania przez Spółkę obligacji.
20. Łączna suma pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Spółkę nie może przekroczyć 50% aktywów Spółki na dzień zawarcia umowy pożyczki/kredytu.
21. Zwiększenie sumy kredytów i pożyczek ponad limit wskazany w ust. 20 jest dopuszczalne, ale wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały.

#### **E. Przewidywane zasady wyjścia z inwestycji**

##### **E.1. Przewidywane zasady wyjścia z inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe**

22. Intencją Spółki jest, aby wyjście z inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe odbywało się poprzez ich odsprzedanie inwestorowi branżowemu lub finansowemu albo sprzedaż akcji po ich wprowadzeniu do zorganizowanego systemu obrotu (po ewentualnym przekształceniu spółki

będącej przedmiotem inwestycji innej niż spółka akcyjna w spółkę akcyjną), zwłaszcza prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: NewConnect lub rynek regulowany. W uzasadnionych przypadkach dopuszczalne jest przeprowadzenie procesu wyjścia z inwestycji w inny sposób.

23. Prowadzone przez ASI inwestycje w udziałowe instrumenty finansowe nie mają charakteru spekulacyjnego. Założeniem jest, że wzrost wartości lokat ASI wynika nie z krótkotrwałego wzrostu ceny danego instrumentu finansowego, lecz ze wzrostu realnej wartości inwestycji.
24. Zakończenie inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe będzie odbywało się w momencie, kiedy przewidywana stopa zwrotu z tej inwestycji zostanie uznana za niewspółmiernie niską w stosunku do ryzyka, jakim charakteryzuje się ta lokata. Zakończenie inwestycji może mieć również miejsce w przypadku chęci jej spieniężenia, gdy w Spółce wystąpi zapotrzebowanie na środki pieniężne, w tym gdy Spółka będzie miała możliwość ulokowania swoich aktywów na warunkach, które według Spółki będą lepsze.

### **E.2. Przewidywane zasady wyjścia z inwestycji w nieudziałowe instrumenty finansowe**

25. Wyjście z inwestycji w obligacje odbywało się będzie poprzez wykup tych papierów wartościowych przez emitenta zgodnie z warunkami emisji obligacji. Intencją Spółki nie jest sprzedaż posiadanych obligacji na rzecz podmiotów trzecich, jednak Spółka nie wyklucza takiej sytuacji.
26. Sprzedaż posiadanych przez Spółkę obligacji na rzecz podmiotów trzecich dopuszczalna jest, jeśli przewidywana stopa zwrotu z inwestycji w obligacje zostanie uznana za niewspółmiernie niską w stosunku do ryzyka, jakim charakteryzuje się ta lokata. Sprzedaż obligacji przed terminem ich wykupu przez emitenta może mieć również miejsce w przypadku chęci spieniężenia tej lokaty, gdy Spółka będzie miała możliwość ulokowania swoich aktywów na warunkach, które według Spółki będą lepsze. Decyzje te będą poprzedzone analizami przeprowadzonymi przez Spółkę, przy czym nie jest wykluczone posiłkowanie się podmiotami trzecimi wykonującymi usługi doradcze.

### **E.3. Przewidywane zasady wyjścia z inwestycji w nieruchomości**

27. Intencją Spółki jest nabywanie nieruchomości z potencjałem, których wartość rynkową można zwiększyć w krótkim czasie, co pozwoli na uzyskanie jak najlepszej stopy zwrotu z inwestycji. Zakończenie inwestycji w nieruchomość będzie odbywało się w momencie jej sprzedaży po zwiększeniu jej wartości, które będzie się odbywało po uregulowaniu jej stanu prawnego lub dokonaniu odpowiednich remontów lub modernizacji nieruchomości zwiększających potencjał lub standard nieruchomości mających wpływ na jej cenę.

### **F. Pozostałe postanowienia**

Inwestycje dokonywane przez Spółkę charakteryzuje zmienny poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów netto przypadających na jedną akcję może podlegać istotnym wahaniom.

## **III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

### **§ 7**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.497.640,98 zł (słownie: trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści złotych i dziewięćdziesiąt osiem groszy).
2. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 174.882.049 (sto siedemdziesiąt cztery miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące czterdzieści dziewięć) akcji o wartości nominalnej 0,02 zł (słownie dwa grosze) każda, w tym:

- 1) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 000 000 1 do 5 000 000,
  - 2) 875.000 (słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 000 001 do 875 000,
  - 3) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 000 001 do 250 000,
  - 4) 5.088.110 (słownie: pięć milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy sto dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 000 000 1 do 5 088 110,
  - 5) 6.235.832 (słownie: sześć milionów dwieście trzydzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000 000 1 do 6 235 832,
  - 6) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od 000 000 1 do 2 000 000,
  - 7) 258.750 (słownie: dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 000 001 do 258 750,
  - 8) 14.500.000 (słownie: czternaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 000 000 01 do 14 500 000,
  - 9) 136.986.301 (słownie: sto trzydzieści sześć milionów dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta jeden) akcji zwykłych imiennych serii I o numerach od 000 000 001 do 136 986 301,
  - 10) 3.688.056 (słownie: trzy miliony sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii J o numerach od 0 000 001 do 3 688 056.
3. Kapitał zakładowy Spółki został pokryty w całości w wyniku przekształcenia spółki komandytowej w spółkę akcyjną.
  4. Zastawnik lub użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.
  5. W przypadku dalszych emisji akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następną emisją akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

## § 8

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnym 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.
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi.
5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje. Żądanie przedstawia się Zarządowi w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydzieści) dni

od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### § 8a

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 290 000,00 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) w drodze jednego lub wielokrotnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego lub w związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych emitowanych zgodnie z postanowieniem ust. 7 poniżej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - a) ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz określania innych warunków emisji akcji w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie,
  - b) ustalania zasad, podejmowania uchwał, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej,
  - c) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
  - d) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,
  - e) podejmowania uchwał oraz innych niezbędnych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej oraz w sprawie ubiegania się o wprowadzenie tych akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek „NewConnect”) lub dopuszczenia na rynku regulowanym organizowanym w oparciu o przepisy Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zarząd jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów – w tym

nieodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej, warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzenia.

#### **§ 9**

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

#### **§ 10**

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

### **IV. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 11**

Organami Spółki są:

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

#### **A. ZARZĄD**

#### **§ 12**

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną pięcioletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.
2. Pierwsi Członkowie Zarządu pierwszej kadencji powołani zostaną przez założycieli Spółki i w każdym czasie mogą zostać odwołani przed upływem kadencji przez Radę Nadzorczą.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
4. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
5. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. Rezygnację uważa się za skutecznie dokonaną, jeśli została wysłana listem poleconym na adres Spółki i adres Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku niedokonania jego wyboru lub wygaśnięcia mandatu Przewodniczącego, na adres każdego z pozostałych członków Rady Nadzorczej.

#### **§ 13**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.

2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

#### **§ 14**

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest jeden Członek Zarządu w przypadku zarządu jednoosobowego, lub dwóch Członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem w przypadku zarządu wieloosobowego.

#### **§ 15**

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez Członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego Członka Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym do ważności podjętej uchwały na posiedzeniu wszyscy członkowie Zarządu muszą, być prawidłowo powiadomieni.
3. Regulamin Zarządu może określić szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
4. Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki.
5. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w ust. 4, choćby jeden z pozostałych Członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

### **B. RADA NADZORCZA**

#### **§ 16**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję, z zastrzeżeniem ust. od 2 do 5 niniejszego paragrafu.
2. Tak długo jak akcjonariusze: Pretium Investments ASI sp. z o.o. (KRS 0000779549), Mariusz Muszyński (PESEL \_\_\_\_\_), Mateusz Holly (PESEL \_\_\_\_\_) oraz Piotr Kumięga (PESEL \_\_\_\_\_) będą posiadać łącznie akcje Spółki reprezentujące co najmniej 10% kapitału zakładowego, będą mieli oni prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 1 Członka Rady Nadzorczej Spółki, w drodze pisemnego oświadczenia, podpisanego przez zwykłą większość ww. akcjonariuszy i doręczonego Spółce.
3. Tak długo jak akcjonariusze: Łukasz Gralec (PESEL \_\_\_\_\_) oraz Michał Post (PESEL \_\_\_\_\_) będą posiadać łącznie akcje Spółki reprezentujące co najmniej 50% kapitału zakładowego, będą mieli oni prawo do wyłącznego powoływania i odwoływania 4 Członków Rady Nadzorczej Spółki, w drodze pisemnego oświadczenia, jednomyślnie podpisanego przez ww. akcjonariuszy i doręczonego Spółce.
4. W razie wygaśnięcia lub nieskorzystania z uprawnień określonych w ust 2-3 powyżej członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.



5. Odwołanie członka Rady Nadzorczej może nastąpić tylko z ważnych powodów, z zastrzeżeniem ust. 2-3 powyżej, tj. z wyłączeniem członków Rady Nadzorczej powoływanych w ramach uprawnień osobistych przez akcjonariusza/akcjonariuszy.
6. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następną kadencję.
7. W przypadku zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej w toku kadencji z powodów losowych lub rezygnacji, Rada Nadzorcza może dokooptować nie więcej niż dwóch członków Rady do końca wspólnej kadencji z zastrzeżeniem ust. 2-3 powyżej.

#### **§ 17**

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego, bądź inny członek Rady Nadzorczej pod nieobecność Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodni czy na nich.

#### **§ 18**

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie. Postanowienia ust. 15 nie stoją na przeszkodzie odbyciu posiedzeń Rady Nadzorczej bez formalnego zwoływania, o ile obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, za wyjątkiem spraw wskazanych w ust. 9 pkt 6), 15) i 16) poniżej, które to uchwały wymagają jednomyślności. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady na posiedzeniu Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej oraz poza posiedzeniem Rady, tj.: w trybie pisemnego głosowania lub za pomocą bezpośredniego porozumiewania się na odległość przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej może określić Regulamin Rady uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.
8. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
9. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
- 4) ustalanie zasad wynagradzania Członków Zarządu,
- 5) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów powołanych przez Radę Nadzorczą Członków Zarządu,
- 6) delegowanie swoich Członków do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu powołanych przez Radę Nadzorczą,
- 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
- 10) wyrażanie zgody na nabycie akcji lub udziałów lub zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeśli kwota takich transakcji przekracza jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca kalendarzowego kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych 00/100),
- 11) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek,
- 12) wyrażanie zgody na rozporządzenie przez Spółkę lub zaciągnięcie przez nią zobowiązań o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu miesiąca 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych), w tym zwłaszcza zawierania umów pożyczek, kredytowych, udzielania poręczeń. Jeśli rozporządzenie lub zobowiązanie ma być spełniane częściami, to do ustalenia jego wartości przyjmuje się sumę świadczeń częściowych,
- 13) wyrażanie zgody na umorzenie należności przekraczających kwotę 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- 14) wyrażanie zgody na zbywanie i oddawanie w leasing, zastawianie i obciążanie aktywów Spółki o wartości przewyższającej jednorazowo lub narastająco w ciągu roku 5 % kapitału zakładowego,
- 15) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z podmiotem powiązany z Spółką, z Członkiem Rady Nadzorczej lub z Członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanymi,
- 16) wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umów lub współpracy z podmiotami związanymi własnością, małżeństwem lub pokrewieństwem z którymkolwiek z założycieli lub Członków Zarządu,
- 17) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
- 18) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia.

## § 19

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiально, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Nadanie takiego uprawnienia

członkowi Rady Nadzorczej może nastąpić tylko w drodze uchwały Rady Nadzorczej, która określi zakres czynności do wykonania których uprawniony jest Członek Rady Nadzorczej.

## § 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej mogą być, w drodze uchwały Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru. Otrzymują z tego tytułu osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie, Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

## C. WALNE ZGROMADZENIE

### § 21

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek akcjonariusza bądź akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
3. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Statucie prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej lub akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 (jedną piątą) kapitału zakładowego Spółki.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
5. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

### § 22

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 2 zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

### § 23

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innej miejscowości na terytorium Rzeczypospolitej Polski, w tym w szczególności mogą się one odbywać się we Wrocławiu i w Warszawie.

#### **§ 24**

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymagania co do głosowania.

#### **§ 25**

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na wniosek któregośkolwiek z akcjonariuszy.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu.

#### **§ 26**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącym Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### **§ 27**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i tworzenie funduszy celowych,
- 10) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego o graniczone go prawa rzeczowego,
- 11) powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 16 ust. 1-5 statutu,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

## **V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI**

### **§ 28**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rok obrotowy Spółki trwa 12 miesięcy, przy czym pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2010 roku.

### **§ 29**

Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

### **§ 30**

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele na zasadach określonych przez Walne Zgromadzenie.
3. Wypłata dywidendy za ostatni rok obrotowy, jak i za lata ubiegłe, może nastąpić również w formie niepieniężnej albo pieniężnej i niepieniężnej. W takim przypadku zasady, sposób i inne warunki takiej formy świadczenia dywidendy, a w szczególności przedmiot dywidendy niepieniężnej, sposób jej wypłaty oraz wartość przedmiotu dywidendy ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.
4. Zarząd jest upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.
6. O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

## **VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **§ 31**

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.