

**Proponowane zmiany Statutu Spółki
na Zwyczajne Walne Zgromadzenie
JR HOLDING ASI S.A. z siedzibą w Krakowie
w dniu 20 czerwca 2024 r.**

I. § 1 Statutu Spółki, dotychczasowe brzmienie:

- „1. Spółka działa pod firmą JR HOLDING Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: JR HOLDING ASI S.A.”

§ 1 Statutu Spółki, proponowane brzmienie:

- „1. Spółka działa pod firmą JRH Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu: JRH ASI S.A.”

II. § 3 ust. 3 Statutu Spółki, dotychczasowe brzmienie:

- „3. Działalność Spółki (dalej również jako ASI) jest prowadzona zgodnie z następującą Polityką Inwestycyjną:
 - I. Cel inwestycyjny ASI:
 - I.1. Celem inwestycyjnym ASI jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat
 - I.2. ASI będzie dążyła do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez nabywanie i obejmowanie akcji, udziałów w spółkach kapitałowych oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Będą to spółki na wczesnym oraz zaawansowanym etapie rozwoju. W przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju, inwestycje dokonywane będą w podmioty posiadające innowacyjne produkty, technologie, know-how, lub inne aktywa, często niematerialne, które dają perspektywę komercjalizacji na szeroką skalę. W przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju, ASI inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość danego podmiotu
 - I.3. Inwestycje w akcje, udziały oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, udziału w zysku, wzrostu wartości udziałów i akcji, praw w spółkach osobowych, zysku ze sprzedaży udziałów , akcji, praw w spółkach osobowych lub innych pożytków.
 - I.4. ASI nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
 - II. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat ASI:
 - II.1. Akcje spółek akcyjnych.
 - II.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
 - II.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
 - II.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
 - II.5. Dłużne papiery wartościowe.
 - III. Kryteria doboru lokat:

- III.1. ASI będzie dokonywała doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości lokat, przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
- III.2. Głównymi kryteriami doboru lokat w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz wyboru spółek osobowych do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika na wczesnym etapie rozwoju będą:
 - III.2.1. Kadra spółki - inwestycje w firmy znajdujące się we wczesnych fazach rozwoju są de facto inwestycjami w ludzi. Niezwykle istotne są indywidualne i komplementarne cechy, kompetencje oraz osiągnięcia zespołu.
 - III.2.2. Skalowalność projektu – możliwość dynamicznego rozwoju, również poprzez wchodzenie na nowe rynki, zarówno zagraniczne jak i branżowe, zwiększa atrakcyjność dla ASI.
 - III.2.3. Produkt i rynek – powinien odpowiadać na sprecyzowaną i realną potrzebę klientów. Istotny jest też etap zaawansowania prac nad produktem oraz przewaga konkurencyjna. Aby możliwe było osiągnięcie zadowalającego zwrotu z inwestycji, rynek musi mieć odpowiedni rozmiar i dynamikę wzrostu.
 - III.2.4. Model biznesowy – sprecyzowany i adekwatny do specyfiki branży.
 - III.2.5. Finanse – podczas prognozowania przychodów, kosztów jak i zapotrzebowania na kapitał należy kierować się przede wszystkim racjonalnością. Istotne jest określenie czy wysokość finansowania - wystarczy do osiągnięcia założonych celów oraz zdefiniowanie momentu osiągnięcia progu rentowności.
 - III.2.6. Wyjście z Inwestycji – zwrot z inwestycji jest najczęściej realizowany podczas sprzedaży udziałów, akcji lub praw w spółkach osobowych. Możliwe ścieżki wyjścia z inwestycji oraz potencjalni nabywcy powinni być zidentyfikowani już na etapie wstępnej selekcji.
- III.3. Głównymi kryteriami doboru lokat w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz wyboru spółek osobowych do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika na zaawansowanym etapie rozwoju będą:
 - III.3.1. Sytuacja spółki - bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna spółki, ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd, struktura własnościowa, w tym pozycja ASI po ewentualnym dokonaniu inwestycji.
 - III.3.2. Wartość spółki - wartość rynkowa posiadanych przez spółkę aktywów, otoczenie zewnętrzne oraz przewagi konkurencyjne spółki.
 - III.3.3. Potencjał rozwoju - ASI inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość danego podmiotu.
 - III.3.4. Skalowalność projektu – możliwość dynamicznego rozwoju, również poprzez wchodzenie na nowe rynki, zarówno zagraniczne jak i branżowe, zwiększa atrakcyjność dla ASI.
 - III.3.5. Produkt i rynek – powinien odpowiadać na sprecyzowaną i realną potrzebę klientów. Istotny jest też etap zaawansowania prac nad produktem oraz przewaga konkurencyjna. Aby możliwe było osiągnięcie zadowalającego zwrotu z inwestycji, rynek musi mieć odpowiedni rozmiar i dynamikę wzrostu.
 - III.3.6. Model biznesowy – sprecyzowany i adekwatny do specyfiki branży.
 - III.3.7. Finanse – podczas prognozowania przychodów, kosztów jak i zapotrzebowania na kapitał należy kierować się przede wszystkim racjonalnością. Istotne jest określenie czy wysokość

- finansowania wystarczy do osiągnięcia założonych celów oraz zdefiniowanie momentu osiągnięcia progu rentowności.
- III.3.8. Wyjście z Inwestycji – zwrot z inwestycji jest najczęściej realizowany podczas sprzedaży udziałów, akcji lub praw w spółkach osobowych. Możliwe ścieżki wyjścia z inwestycji oraz potencjalni nabywcy powinni być zidentyfikowani już na etapie wstępnej selekcji.
- III.4. Dokonując doboru lokat w bankowe lokaty pieniężne ASI będzie kierowała się przede wszystkim kryterium potrzebnego dla dokonywania inwestycji w udziały, akcje oraz przystępowania do spółek osobowych w charakterze wspólnika poziomu płynności finansowej, a w drugiej kolejności kryterium zyskowności. W tym celu brane będzie pod uwagę:
- III.4.1. Bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- III.4.2. Oprocentowanie lokat;
- III.4.3. Okres trwania lokaty;
- III.4.4. Wiarygodność banku;
- III.4.5. Rodzaj lokaty – tradycyjna, progresywna;
- III.4.6. Wysokość opłat za wcześniejsze zerwanie umowy lokaty;
- III.4.7. Konieczność skorzystania z innych produktów banku – np. z konta oszczędnościowego lub ROR-u.
- IV. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:
- IV.1. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI są udziały i akcje spółek kapitałowych oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Wszystkie środki ASI przeznaczone na inwestycje mają zostać zainwestowane w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz spółki osobowe do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika. Do momentu dokonania inwestycji w udziały i akcje lub spółki osobowe do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika, ASI może ulokować środki przeznaczone na inwestycje w bankowych lokatach pieniężnych.
- IV.2. Minimalna łączna wartość pojedynczej lokaty wynosi 1 tys. zł.
- IV.3. Maksymalna łączna wartość pojedynczej lokaty wynosi 50 mln zł.
- V. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez ASI:
- V.1. ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. Nr 1355 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.
- VI. ASI może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji.”

§ 3 ust. 3 Statutu Spółki, proponowane brzmienie:

- „3. Działalność Spółki (dalej również jako ASI) jest prowadzona zgodnie z następującą Polityką Inwestycyjną:
- I. Cel inwestycyjny ASI:

- I.1. Celem inwestycyjnym ASI jest wzrost wartości aktywów ASI w wyniku wzrostu wartości lokat. Dla celów Polityki Inwestycyjnej i Strategii Inwestycyjnej ASI przez wartość aktywów ASI rozumie się łączną wartość aktywów ASI, ustaloną stosownie do przyjętych zasad wyceny tej wartości i najbardziej aktualną.
- I.2. ASI będzie dążyła do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez nabywanie i obejmowanie akcji, udziałów w spółkach kapitałowych oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Będą to spółki na wczesnym oraz zaawansowanym etapie rozwoju. W przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju, inwestycje dokonywane będą w podmioty posiadające innowacyjne produkty, technologie, know-how, lub inne aktywa, często niematerialne, które dają perspektywę komercjalizacji na szeroką skalę. W przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju, ASI inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość danego podmiotu.
- I.3. Inwestycje w akcje, udziały oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika mogą przynosić zysk w postaci wypłaty dywidendy, udziału w zysku, wzrostu wartości udziałów i akcji, praw w spółkach osobowych, zysku ze sprzedaży udziałów, akcji, praw w spółkach osobowych lub innych pożytków.
- I.4. ASI będzie dążyła do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez finansowanie działalności spółek poprzez m.in. obejmowanie lub nabywanie obligacji korporacyjnych, udzielanie pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat w zamian za oprocentowanie.
- I.5. ASI nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
- II. Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat ASI:
 - II.1. Akcje spółek akcyjnych.
 - II.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
 - II.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
 - II.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
 - II.5. Finansowanie działalności spółek poprzez m.in. obejmowanie lub nabywanie obligacji korporacyjnych, udzielanie pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat.
- III. Kryteria doboru lokat:
 - III.1. ASI będzie dokonywała doboru lokat, kierując się zasadą maksymalizacji wartości lokat, przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego.
 - III.2. Głównymi kryteriami doboru lokat w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz wyboru spółek osobowych, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika na wczesnym etapie rozwoju będą:
 - III.2.1. Kadra spółki - inwestycje w firmy znajdujące się we wczesnych fazach rozwoju są de facto inwestycjami w ludzi. Niezwykle istotne są indywidualne i komplementarne cechy, kompetencje oraz osiągnięcia zespołu.
 - III.2.2. Skalowalność projektu – możliwość dynamicznego rozwoju, również poprzez wchodzenie na nowe rynki, zarówno zagraniczne jak i branżowe, zwiększa atrakcyjność dla ASI.
 - III.2.3. Produkt i rynek – powinien odpowiadać na sprecyzowaną i realną potrzebę klientów. Istotny jest też etap zaawansowania prac nad produktem oraz przewaga konkurencyjna. Aby

- możliwe było osiągnięcie zadowalającego zwrotu z inwestycji, rynek musi mieć odpowiedni rozmiar i dynamikę wzrostu.
- III.2.4. Model biznesowy – sprecyzowany i adekwatny do specyfiki branży.
- III.2.5. Finanse – podczas prognozowania przychodów, kosztów jak i zapotrzebowania na kapitał należy kierować się przede wszystkim racjonalnością. Istotne jest określenie czy wysokość finansowania wystarczy do osiągnięcia założonych celów oraz zdefiniowanie momentu osiągnięcia progu rentowności.
- III.2.6. Wyjście z Inwestycji – zwrot z inwestycji jest najczęściej realizowany podczas sprzedaży udziałów, akcji lub praw w spółkach osobowych. Możliwe ścieżki wyjścia z inwestycji oraz potencjalni nabywcy powinni być zidentyfikowani już na etapie wstępnej selekcji.
- III.3. Głównymi kryteriami doboru lokat w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz wyboru spółek osobowych, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika na zaawansowanym etapie rozwoju będą:
- III.3.1. Sytuacja spółki - bieżąca sytuacja ekonomiczno-finansowo-prawna spółki, ocena jakości działań podejmowanych przez zarząd, struktura własnościowa, w tym pozycja ASI po ewentualnym dokonaniu inwestycji.
- III.3.2. Wartość spółki - wartość rynkowa posiadanych przez spółkę aktywów, otoczenie zewnętrzne oraz przewagi konkurencyjne spółki.
- III.3.3. Potencjał rozwoju - ASI inwestuje w podmioty, które posiadają potencjał rozwoju swojej działalności pod względem technologicznym lub organizacyjnym w taki sposób, że może ona znacznie zwiększyć wartość danego podmiotu.
- III.3.4. Skalowalność projektu – możliwość dynamicznego rozwoju, również poprzez wchodzenie na nowe rynki, zarówno zagraniczne jak i branżowe, zwiększa atrakcyjność dla ASI.
- III.3.5. Produkt i rynek – powinien odpowiadać na sprecyzowaną i realną potrzebę klientów. Istotny jest też etap zaawansowania prac nad produktem oraz przewaga konkurencyjna. Aby możliwe było osiągnięcie zadowalającego zwrotu z inwestycji, rynek musi mieć odpowiedni rozmiar i dynamikę wzrostu.
- III.3.6. Model biznesowy – sprecyzowany i adekwatny do specyfiki branży.
- III.3.7. Finanse – podczas prognozowania przychodów, kosztów jak i zapotrzebowania na kapitał należy kierować się przede wszystkim racjonalnością. Istotne jest określenie czy wysokość finansowania wystarczy do osiągnięcia założonych celów oraz zdefiniowanie momentu osiągnięcia progu rentowności.
- III.3.8. Wyjście z Inwestycji – zwrot z inwestycji jest najczęściej realizowany podczas sprzedaży udziałów, akcji lub praw w spółkach osobowych. Możliwe ścieżki wyjścia z inwestycji oraz potencjalni nabywcy powinni być zidentyfikowani już na etapie wstępnej selekcji.
- III.4. Dokonując doboru lokat w bankowe lokaty pieniężne ASI będzie kierowała się przede wszystkim kryterium potrzebnego dla dokonywania inwestycji w udziały, akcje oraz przystępowania do spółek osobowych w charakterze wspólnika poziomu płynności finansowej, a w drugiej kolejności kryterium zyskowności. W tym celu brane będzie pod uwagę:
- III.4.1. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- III.4.2. oprocentowanie lokat;
- III.4.3. okres trwania lokaty;
-

- III.4.4. wiarygodność banku;
- III.4.5. rodzaj lokaty – tradycyjna, progresywna;
- III.4.6. wysokość opłat za wcześniejsze zerwanie umowy lokaty;
- III.4.7. konieczność skorzystania z innych produktów banku – np. z konta oszczędnościowego lub ROR-u.
- III.5. Dokonując doboru lokat w finansowanie działalności spółek portfelowych poprzez m.in. obejmowanie i nabywanie obligacji korporacyjnych, udzielanie pożyczek lub dopłat ASI będzie brała pod uwagę:
 - III.5.1. zyskowość inwestycji;
 - III.5.2. sytuację fundamentalną spółki;
 - III.5.3. spełnienie zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych;
 - III.5.4. ryzyko kredytowe;
 - III.5.5. ocenę ratingową, o ile taką uzyskała.
- IV. Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne:
 - IV.1. Podstawowymi kategoriami lokat służącymi do budowy portfela inwestycyjnego ASI są udziały i akcje spółek kapitałowych oraz przystępowanie do spółek osobowych w charakterze wspólnika. Większość środków ASI przeznaczonych na inwestycje ma docelowo zostać zainwestowane przede wszystkim w udziały i akcje spółek kapitałowych oraz spółki osobowe, do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika to jest od 50% do 100% wartości aktywów ASI z czego maksymalnie 30% wartości aktywów ASI mogą stanowić akcje spółek publicznych. Do momentu dokonania inwestycji w udziały i akcje lub spółki osobowe, do których przystąpi ASI w charakterze wspólnika, ASI może ulokować środki przeznaczone na inwestycje w pozostałych dopuszczonych lokatach.
 - IV.2. Przez cały okres funkcjonowania ASI dopuszcza się lokowanie aktywów w: finansowanie działalności spółek (poprzez m.in. obejmowanie lub nabywanie obligacji korporacyjnych, udzielanie pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat do maksymalnego poziomu 50% wartości aktywów ASI.
 - IV.3. Od dnia 1 lipca 2024 r. ASI nie może lokować aktywów w podmiotach blisko powiązanych z akcjonariuszami ASI posiadającymi ponad 20% akcji ASI. Przez bliskie powiązanie - rozumie się:
 - a) posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio:
 - co najmniej 20% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym innego podmiotu lub
 - co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym innego podmiotu, lub
 - prawa do wykonywania co najmniej 20% głosów w organach innego podmiotu, lub
 - b) sprawowanie nad innym podmiotem:
 - kontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 34 lub 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
 - współkontroli w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 35 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, lub
 - c) wywieranie znaczącego wpływu na inny podmiot w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 36 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

- IV.4. Minimalna łączna wartość pojedynczej lokaty wynosi 1 tys. zł.
- IV.5. Maksymalna łączna wartość pojedynczej lokaty wynosi 50 mln zł. (suma pierwszej inwestycji oraz inwestycji kontynuacyjnych tzw. inwestycji follow-on).
- V. Dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez ASI:
 - V.1. ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.”

III. § 3 ust. 4 Statutu Spółki, dotychczasowe brzmienie:

- „4. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z następującą Strategią Inwestycyjną:
- I. Główne kategorie aktywów, w które ASI może inwestować:**
- I.1. Akcje spółek akcyjnych.
 - I.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
 - I.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
 - I.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
 - I.5. Dłużne papiery wartościowe.
- II. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej:**
- II.1. ASI może lokować aktywa w spółkach posiadających siedzibę na terytorium:
 - II.1.1. Rzeczypospolitej Polskiej,
 - II.1.2. Państw członkowskich Unii Europejskiej
 - II.1.3. Stanów Zjednoczonych Ameryki
 - II.2. Pod warunkiem spełnienia kryteriów doboru lokat określonych w Polityce Inwestycyjnej, ASI może lokować aktywa w spółkach których działalność wpisuje się tematycznie w obszar następujących branż:
 - II.2.1. Energia odnawialna,
 - II.2.2. Biotechnologia i farmacja,
 - II.2.3. Nowe Media,
 - II.2.4. Biznes cyfrowy,
 - II.2.5. Gry komputerowe,
 - II.2.6. Opieka zdrowotna,
 - II.2.7. Informatyka,
 - II.2.8. Przemysł,
 - II.2.9. Branża elektroniczna,
 - II.2.10. Branża motoryzacyjna,
 - II.2.11. Branża turystyczna i rozrywkowa,
 - II.2.12. Branża wydobywcza,
 - II.2.13. Branża dóbr luksusowych,

- II.2.14. Branża energetyczna,
- II.2.15. Branża użyteczności publicznej,
- II.2.16. Branża handlowa,
- II.2.17. Branża budowlana,
- II.2.18. Branża transportowa i logistyczna,
- II.2.19. Branża spożywcza,
- II.2.20. Branża telekomunikacyjna,
- II.2.21. Branża medialna,
- II.2.22. Branża odzieżowa,
- II.2.23. Branża finansowa,
- II.2.24. Branża deweloperska.

III. Opis polityki ASI w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej:

- III.1. ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. Nr 1355 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy.

IV. Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji.”

§ 3 ust. 4 Statutu Spółki, proponowane brzmienie:

- „4. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z następującą Strategią Inwestycyjną:
- I. Główne kategorie aktywów, w które ASI może inwestować:
 - I.1. Akcje spółek akcyjnych.
 - I.2. Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością.
 - I.3. Spółki osobowe, do których ASI przystąpi w charakterze wspólnika.
 - I.4. Bankowe lokaty pieniężne (w okresie, kiedy środki przeznaczone na inwestycje nie zostały jeszcze zaalokowane).
 - I.5. Finansowanie działalności spółek poprzez m.in. obejmowanie lub nabywanie obligacji korporacyjnych, udzielanie pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat.
 - II. Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów, które są przedmiotem strategii inwestycyjnej:
 - II.1. ASI może lokować aktywa w spółkach posiadających siedzibę na terytorium:
 - II.1.1. Przede wszystkich Rzeczypospolitej Polskiej i pozostałych krajów Europy Środkowej z wyłączeniem Rosji i Białorusi;
 - II.1.2. Państw członkowskich Unii Europejskiej albo Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD);
 - II.1.3. Stanów Zjednoczonych Ameryki i Wielkiej Brytanii.
 - II.2. Pod warunkiem spełnienia kryteriów doboru lokat określonych w Polityce Inwestycyjnej, ASI może lokować aktywa w spółkach których działalność wpisuje się tematycznie w obszar następujących branż:

- II.2.1. Transformacja energetyczna;
- II.2.2. Deeptech i przemysł kosmiczny;
- II.2.3. Biotech i Med.-Tech;
- II.2.4. AI i Cyfrowy Biznes;
- II.2.5. Gaming;
- II.2.6. Zrównoważony rozwój i gospodarka o obiegu zamkniętym (Sustainability & circular economy).
- III. Podejmowanie decyzji inwestycyjnych
- III.3. ASI podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o przeprowadzone przez siebie analizy oraz dane rynkowe. ASI może dodatkowo korzystać z analiz przeprowadzonych przez podmioty trzecie. Proces badania jest wielopłaszczyznowy i dotyczy między innymi następujących aspektów:
 - III.3.1. kadry spółki, skalowalności projektu, produktu i rynku, modelu biznesowego, finansów, wyjścia z inwestycji – w przypadku spółek na wczesnym etapie rozwoju.
 - III.3.2. sytuacji spółki, wartości fundamentalnej spółki, potencjału rozwoju, skalowalności projektu, produktu i rynku, modelu biznesowego, finansów, wyjścia z inwestycji - w przypadku spółek na zaawansowanym etapie rozwoju.
 - III.3.3. bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oprocentowania bankowych lokat pieniężnych lub rentowności obligacji skarbowych, komunalnych lub bonów skarbowych, okresu trwania bankowej lokaty pieniężnej lub okresu zapadalności obligacji skarbowej, komunalnej lub bonu skarbowego, wiarygodności banku, ryzyka kredytowego emitenta i jego oceny ratingowej (o ile taką uzyskał), rodzaju bankowej lokaty pieniężnej, wysokości opłat za wcześniejsze zerwanie umowy bankowej lokaty pieniężnej, konieczności skorzystania z innych produktów banku – w przypadku lokat w bankowe lokaty pieniężne, obligacje skarbowe, komunalne lub bony skarbowe.
 - III.3.4. zyskowności inwestycji, sytuacji fundamentalnej spółki, spełnienia zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych, w tym ryzyka kredytowego i oceny ratingowej, o ile taką uzyskała – w przypadku lokat w finansowanie działalności spółek poprzez m.in. udzielanie im pożyczek, w tym pożyczek konwertowanych lub dopłat oraz obejmowania lub nabywania ich obligacji korporacyjnych.
 - III.3.5. ryzyka dla zrównoważonego rozwoju - zbadania czy występuje sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.
- III.4. W ramach struktur ASI zostanie powołany Komitet Inwestycyjny, który będzie odpowiedzialny za przygotowywanie rekomendacji dla Zarządu ASI do każdej Decyzji Inwestycyjnych. Skład Komitetu Inwestycyjnego oraz szczegółowe zasady działania Komitetu inwestycyjnego zostaną uchwalone przez Zarząd ASI.
- III.5. W celu wspierania prac Komitetu Inwestycyjnego, zostanie powołana Rada Ekspertów. Eksperti będą wybierani wśród przedsiębiorców oraz naukowców reprezentujących specjalizacje inwestycyjne ASI. Łącznie każda branża będzie wspierana przez 2-3 niezależnych ekspertów rynkowych. Skład Rady Ekspertów oraz szczegółowe zasady działania Komitetu inwestycyjnego zostaną uchwalone przez Zarząd ASI.

-
- III.6. ASI podejmuje decyzje inwestycyjne indywidualnie dla każdej potencjalnej lokaty. ASI zakłada lokowanie aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane na różnych obszarach geograficznych.
- III.7. Inwestycje dokonywane przez ASI charakteryzuje zmienny poziom ryzyka, co oznacza, iż wartość aktywów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego przypadających na jedną akcję może podlegać istotnym wahaniom.
- III.8. ASI nie przewiduje brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie, gdyż zwiększyło by to w sposób znaczący koszty procesu inwestycyjnego, co z uwagi na charakter ASI, rodzaj udostępnianych produktów oraz skalę prowadzonej działalności - ograniczyłoby rentowność ASI, a w konsekwencji zwrot z tytułu udziału w ASI.
- III.9. Przez główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.
- III.10. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.
- III.11. ASI podejmując decyzje inwestycyjne między innymi bada ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.
- III.12. Zdaniem ASI, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mające wpływ na zwrot z tytułu udziału w ASI, biorąc pod uwagę całą działalność, są nieznaczące. ASI, z uwagi na swój charakter (inwestycje typu venture capital), rodzaj udostępnianych produktów (akcje) oraz skalę prowadzonej działalności (na podstawie wpisu do rejestru KNF) nie przewiduje, aby ryzyka dla zrównoważonego rozwoju istotnie negatywnie wpływały na zwrot z tytułu udziału w ASI. Niewykluczone jest jednak, że takie ryzyka mogą negatywnie wpływać na niektóre z inwestycji ASI, co jednak nie powinno mieć istotnego wpływu na całościowy wynik ASI.
- III.13. Zgodnie z art. 7 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz.U.UE.L.2020.198.13 z dnia 2020.06.22) ASI oświadcza, że inwestycje w ramach tego produktu finansowego (ASI) nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.
- IV. Opis polityki ASI w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej:
- IV.1. ASI nie może zaciągać kredytów i pożyczek, pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681 z późn. zm.), oraz inwestować w instrumenty pochodne właściwe ASI, o których mowa w art. 2 pkt 20a ww. Ustawy, co doprowadziłoby do powstania dźwigni finansowej, o której mowa w art. 2 pkt 42b ww. Ustawy”
-

IV. § 5 ust. 1 Statutu, dotychczasowe brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.392.500,00 zł (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) i dzieli się na 43.925.000 (czterdzieści trzy miliony dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji, podzielonych na serie:
- a. 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 00.000.001 do A 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b. 11.496.330 (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści) akcji zwykłych serii B o numerach od B 00.000.001 do B 11.496.330, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - c. 6.073.670 (sześć milionów siedemdziesiąt trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0.000.001 do C 6.073.670 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - d. 1.430.000 (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0.000.001 do D 1.430.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
 - e. 1.654.608 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od F 0.000.001 do F 1.654.608, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
 - f. 1.870.392 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od G 0.000.001 do G 1.870.392 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
 - g. 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od H 0.000.001 do H 1.400.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.”

§ 5 ust. 1 Statutu, proponowane brzmienie:

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.392.500,10 PLN (cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych 10/100) i nie więcej niż 4.546.237,50 PLN (cztery miliony pięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście trzydzieści siedem złotych 50/100) i dzieli się na nie mniej niż 43.925.001 (czterdzieści trzy miliony dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy jeden) i nie więcej niż 45.462.375 (czterdzieści pięć milionów czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji podzielonych na serie:
- a. 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o numerach od A 00.000.001 do A 20.000.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - b. 11.496.330 (jedenaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści) akcji zwykłych serii B o numerach od B 00.000.001 do B 11.496.330, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - c. 6.073.670 (sześć milionów siedemdziesiąt trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C 0.000.001 do C 6.073.670 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,

- d. 1.430.000 (jeden milion czterysta trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 0.000.001 do D 1.430.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- e. 1.654.608 (jeden milion sześćset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od F 0.000.001 do F 1.654.608, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- f. 1.870.392 (jeden milion osiemset siedemdziesiąt tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od G 0.000.001 do G 1.870.392 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- g. 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od H 0.000.001 do H 1.400.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- h. nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 1.537.375 (jeden milion pięćset trzydzieści siedem tysięcy trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji serii I o numerach od I 0.000.001 do I 1.537.375."

V. § 5 ust. 8 Statutu, dotychczasowe brzmienie:

- „8. Akcje serii A, B, C, D, F, G oraz H są akcjami nieuprzywilejowanymi.”

§ 5 ust. 8 Statutu, proponowane brzmienie:

- „8. Akcje serii A, B, C, D, F, G, H oraz I są akcjami nieuprzywilejowanymi.”

VI. § 5 ust 9. Statutu Spółki, dotychczasowe brzmienie:

- „9. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych poniżej:
- 1) Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do dnia 28.06.2025 roku do podwyższenia kapitału zakładowego, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych, o kwotę nie wyższą niż 2 900 000 zł (dwa miliony dziewięćset tysięcy złotych) (kapitał docelowy). Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
 - 2) W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
 - 3) W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
 - 4) W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
 - 5) Na każdorazowe podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego, jak również na sposób jego przeprowadzenia, w szczególności na pozbawienie prawa poboru oraz cenę emisyjną, Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.”

§ 5 ust 9. Statutu Spółki, proponowane brzmienie:

- „9. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach określonych poniżej:

- 1) Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do dnia 20.06.2027 roku do podwyższenia kapitału zakładowego, na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych, o kwotę nie wyższą niż 3 294 375,00 zł (trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć złotych) (kapitał docelowy). Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
- 2) W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje imienne lub na okaziciela, zarówno za wkłady pieniężne, jak i niepieniężne.
- 3) W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać również warranty subskrypcyjne.
- 4) W ramach subskrypcji akcji w zakresie kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki pozbawić Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części.
- 5) Na każdorazowe podwyższenie kapitału w ramach kapitału docelowego, jak również na sposób jego przeprowadzenia, w szczególności na pozbawienie prawa poboru oraz cenę emisyjną, Zarząd zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.”

/---/