

**OGŁOSZENIE ZARZĄDU ERATO ENERGY ASI S.A Z SIEDZIBĄ W WYSOKIEJ  
O ZWOŁANIU ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA ERATO ENERGY ASI S.A.  
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2021 R.**

Zarząd Erato Energy ASI S.A. z siedzibą w Wysokiej, ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000347674, posiadającej NIP: 8971742783, REGON: 020441378, kapitał zakładowy 3.497.640,98 zł (dalej: „Spółka” lub „Emitent”), działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402<sup>1</sup> i art. 402<sup>2</sup> ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2020 poz. 1526 z późn. zm.) (dalej: „KSH”) zwołuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej: „Walne Zgromadzenie” lub „WZ”).

**1. DATA, GODZINA I MIEJSCE WALNEGO ZGROMADZENIA ORAZ PORZĄDEK OBRAD**

Walne Zgromadzenie odbędzie się 30 czerwca 2021 r. o godz. 12:00 w siedzibie Spółki pod następującym adresem: ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka. Porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał;
4. Przyjęcie porządku obrad;
5. Przedstawienie sprawozdania Zarządu z działalności Erato Energy ASI S.A. i jej grupy kapitałowej za rok obrotowy 2020, sprawozdania finansowego Erato Energy ASI S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Erato Energy ASI S.A. za rok obrotowy 2020;
6. Podjęcie uchwał w sprawie:
  - a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Erato Energy ASI S.A. oraz jej grupy kapitałowej za rok obrotowy 2020,
  - b) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Erato Energy ASI S.A. za rok obrotowy 2020,
  - c) rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Erato Energy ASI S.A. za rok obrotowy 2020,
  - d) podziału zysku osiągniętego przez Erato Energy ASI S.A. w roku obrotowym 2020,
  - e) udzielenia absolutorium osobom wchodzącym w skład Zarządu Erato Energy ASI S.A. w roku obrotowym 2020,
  - f) udzielenia absolutorium osobom wchodzącym w skład Rady Nadzorczej Erato Energy ASI S.A. w roku obrotowym 2020,
  - g) połączenia Erato Energy ASI S.A. oraz Erato Energy Sp. z o.o.
7. Wolne wnioski.
8. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

## **2. PROCEDURY DOTYCZĄCE UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI I WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU**

### **a. Prawo akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Dopuszczalne jest, by żądanie zostało złożone w postaci elektronicznej – w tym celu akcjonariusz powinien przesłać stosowne żądanie na adres poczty elektronicznej [krzysztof.klysz@tigma.pl](mailto:krzysztof.klysz@tigma.pl).

Zarząd niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosi zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie nastąpi w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając do żądania świadectwa depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie .pdf.

### **b. Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZ**

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłosić Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (na adres poczty elektronicznej [krzysztof.klysz@tigma.pl](mailto:krzysztof.klysz@tigma.pl)) projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Spółka niezwłocznie ogłosi otrzymane projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień złożenia żądania, załączając do żądania świadectwa depozytowe, a w przypadku akcjonariuszy będących osobami prawnymi i spółkami osobowymi potwierdzić również uprawnienie do działania w imieniu tego podmiotu załączając aktualny odpis z KRS. W przypadku akcjonariuszy zgłaszających żądanie przy wykorzystaniu elektronicznych środków komunikacji dokumenty powinny zostać przesłane w formacie .pdf.

### **c. Prawo akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz Spółki uprawniony do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

**d. Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, formularze stosowane podczas głosowania przez pełnomocnika, sposób zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika**

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru wraz z oświadczeniem tej osoby o tym, że dane w rejestrze są aktualne lub innej niebudzącej wątpliwości dokumentacji, ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności, sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu WZ.

Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nastąpić powinno poprzez przesłanie odpowiedniego dokumentu podpisanego przez akcjonariusza (bądź w przypadku akcjonariuszy innych niż osoby fizyczne przez osoby uprawnione do reprezentowania akcjonariusza) w formacie .pdf na adres poczty elektronicznej Spółki (krzysztof.klysz@tigma.pl). Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, akcjonariusz powinien jednak dołożyć wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. W tym celu Informacja o udzieleniu pełnomocnictwa drogą elektroniczną powinna zawierać:

- dokładne oznaczenie pełnomocnika i mocodawcy (ze wskazaniem danych jednoznacznie identyfikujących mocodawcę i pełnomocnika, oraz numerów telefonów i adresów poczty elektronicznej obu tych osób),
- zakres pełnomocnictwa tj. wskazywać liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu oraz datę i nazwę walnego zgromadzenia Spółki, na którym prawa te będą wykonywane.

Po przybyciu na Walne Zgromadzenie, przed podpisaniem listy obecności, pełnomocnik powinien okazać dokument pełnomocnictwa udzielonego pisemnie lub odpis pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej, a także dokument pozwalający na ustalenie tożsamości pełnomocnika. Wzór pełnomocnictwa w formie pisemnej zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki. Możliwe są inne formularze udzielanego pełnomocnictwa pod warunkiem zawarcia w nich wszystkich wymaganych prawnie elementów.

W przypadku, gdy pełnomocnictwo lub tekst będący udokumentowaniem udzielenia pełnomocnictwa są sporządzane w języku innym niż polski, konieczne jest przedłożenie Spółce przysięgłego tłumaczenia dokumentów na język polski.

**e. Wykorzystanie środków komunikacji elektronicznej**

Podczas głosowania nad uchwałami głosy akcjonariuszy będą liczone przy wykorzystaniu elektronicznego systemu.

Poza tym nie przewiduje się uczestnictwa w WZ, wypowiedzania się w trakcie WZ ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

**f. Wykonywanie prawa głosu drogą korespondencyjną**

Nie przewiduje się wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną.

**g. Prawo akcjonariusza do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad WZ**

- A. Akcjonariusze mają prawo do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad WZ. Zgodnie z art. 428 KSH Zarząd Spółki jest obowiązany do udzielenia podczas obrad WZ akcjonariuszom informacji dotyczących Spółki, jeśli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.
- B. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.
- C. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.
- D. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.
- E. Zarząd może również udzielić informacji na piśmie poza WZ, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas WZ.
- F. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza WZ wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z przepisu wskazanego w powyższej lit. B.
- G. W dokumentacji przedkładanej najbliższemu WZ Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza WZ wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu WZ mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas WZ.
- H. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia WZ, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza WZ.

**3. DZIEŃ REJESTRACJI UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU**

Stosownie do art. 406<sup>1</sup> KSH dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (tzw. „record date”) przypada na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, tj. **14 czerwca 2021 r.** (należy mieć na uwadze obowiązujący w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. okres rozliczeniowy D+2). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

**4. PRAWO UCZESTNICTWA W WALNYM ZGROMADZENIU**

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w WZ, tj. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w WZ, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji, zastawnika lub użytkownika w treści zaświadczenia powinna zostać wskazana część lub powinny zostać wskazane wszystkie akcje zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w WZ Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych, tj. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

## **5. LISTA AKCJONARIUSZY**

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będzie wyłożona przez trzy dni powszednie przed terminem Walnego Zgromadzenia w siedzibie Spółki (rozumianej jako adres / miejsce prowadzenia działalności) w godzinach od 10:00 do 17:00.

Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie winno być sporządzone na piśmie, podpisane przez akcjonariusza lub przez osoby uprawnione do reprezentacji akcjonariusza oraz przesłane w formie .pdf na adres e-mail [krzysztof.klysz@tigsa.pl](mailto:krzysztof.klysz@tigsa.pl) lub listownie na adres Spółki. Do żądania powinny zostać dołączone kopie dokumentów potwierdzających tożsamość akcjonariusza lub osób działających w imieniu akcjonariusza (w szczególności kopia: dowodu osobistego, odpisu z właściwego rejestru lub pełnomocnictwa).

## **6. DOSTĘP DO DOKUMENTACJI WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI**

Pełna dokumentacja dotycząca Walnego Zgromadzenia zamieszczona jest na stronie internetowej [www.tigsa.pl](http://www.tigsa.pl) oraz [www.eratoenergy.com](http://www.eratoenergy.com) (zakładka Relacje inwestorskie).

Osoba uprawniona do uczestnictwa w WZ może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu również w siedzibie Spółki w dni robocze pod następującym adresem: ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka, w godzinach od 10:00 do 17:00.

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Wszelką korespondencję akcjonariuszy kierowaną do Spółki w związku z Walnym Zgromadzeniem należy kierować na adres: Erato Energy ASI S.A., ul. Fiołkowa 3, 52-200 Wysoka lub na adres email: [krzysztof.klysz@tigsa.pl](mailto:krzysztof.klysz@tigsa.pl).

## **7. ZAMIERZONE ZMIANY STATUTU SPÓŁKI**

### **1) § 1 ust. 1-2**

dotychczasowe brzmienie:

„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.”

proponowane brzmienie:

- „1. Firma Spółki brzmi Erato Energy Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótów Erato Energy S.A.”

## **2) § 6 ust. 1**

dotychczasowe brzmienie:

„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.”

proponowane brzmienie:

„1. Przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- a) 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;
- b) 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, cieplnych, gazowych i klimatyzacyjnych;
- c) 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;
- d) 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- e) 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego;
- f) 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego;
- g) 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania;
- h) 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- i) 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- j) 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń.”

## **3) § 6<sup>1</sup> oraz § 6<sup>2</sup>**

Proponuje się uchylene w całości § 6<sup>1</sup> oraz § 6<sup>2</sup> statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu:

„§ 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. uzupełniająca 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**

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