

STATUT
ASI VIS VITALIS
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA

I. Firma, siedziba i czas trwania Spółki, Komplementariusz

§ 1.

1. Firma Spółki brzmi: **ASI VIS VITALIS MANAGEMENT** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: **ASI VIS VITALIS MANAGEMENT** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest miasto Kęty.
2. Spółka może prowadzić swoją działalność na całym obszarze Rzeczypospolitej Polskiej jak i poza jej granicami.
3. Na obszarze swojej działalności Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne.

§ 3.

Spółka zostaje zawiązana na czas nieoznaczony.

§ 4.

1. Komplementariuszem Spółki jest **VIS VITALIS MANAGEMENT** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kętach.
2. Zbycie ogółu praw i obowiązków komplementariusza nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

II. Przedmiot działalności Spółki

§ 5.

1. Spółka prowadzi działalność jako alternatywna spółka inwestycyjna w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2018, poz. 1355 ze zm., dalej jako „u.f.i.”).

2. *Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.*
3. *Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności, przedmiot działalności Spółki zawiera się w PKD 64.30.Z. – działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.*
4. *W przypadku gdy podjęcie działalności będzie wymagało uzyskania odpowiednich zezwoleń lub koncesji Spółka podejmie tę działalność dopiero po ich uzyskaniu.*

III. Polityka inwestycyjna spółki

§ 5a. [Cel inwestycyjny Spółki]

1. *Celem inwestycyjnym Spółki jest:*
 - a. *wzrost wartości aktywów inwestycyjnych Spółki w wyniku wzrostu wartości dokonanych przez Spółkę lokat w średnim i długim okresie czasu,*
 - b. *osiąganie przychodów z dokonanych przez Spółkę lokat,*
 - c. *ochrona realnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki.*
2. *Lokaty dokonywane przez Spółkę wiążą się z ryzykiem. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, opisanego w ust. 1 powyżej.*
3. *Spółka realizuje cel inwestycyjny poprzez dokonywanie lokat, a także aktywne wywieranie wpływu na działalność spółek będących celem inwestycji Spółki w oparciu o uprawnienia wynikające z dokonanych lokat, a także uprawnienia wynikające z zawartych przez Spółkę oraz spółkę będącą celem inwestycji porozumień, w szczególności umów inwestycyjnych, określających zasady prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę oraz uprawnienia Spółki jako inwestora.*

§ 5b. [Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem inwestycji Spółki]

1. *Spółka lokuje aktywa inwestycyjne w następujące typy papierów wartościowych i innych praw majątkowych:*
 - a. *udziały w spółkach krajowych oraz zagranicznych,*
 - b. *akcje w spółkach krajowych oraz zagranicznych, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, jak również akcje w spółkach krajowych oraz zagranicznych niedopuszczone do obrotu na tych rynkach,*
 - c. *prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych krajowych oraz zagranicznych,*
 - d. *obligacje korporacyjne emitowane przez spółki krajowe oraz zagraniczne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub*

zorganizowanym, jak również obligacje korporacyjne emitowane przez spółki krajowe i zagraniczne niedopuszczone do obrotu na tych rynkach,

- e. wiarytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielanych na rzecz spółek portfelowych na podstawie zawartych z tymi spółkami umów inwestycyjnych lub odrębnych umów pożyczki,*
- f. depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych oraz instytucjach kredytowych,*
- g. waluty obce emitowane przez państwa będące członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz Stany Zjednoczone.*

§ 5c. [Kryteria doboru lokat i obszary ryzyka inwestycyjnego]

- 1. W zakresie alokacji aktywów inwestycyjnych Spółki pomiędzy udziały, akcje oraz prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych z jednej strony oraz obligacje korporacyjne z drugiej, kryterium doboru lokat jest analiza makroekonomiczna, analiza otoczenia prawnego oraz ocena trendów rynkowych.*
- 2. W odniesieniu do lokat dokonywanych w udziały, akcje, a także prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych, kryterium doboru lokat do portfela inwestycyjnego Spółki jest wybór podmiotów, które wykazują lub rokują średnio lub długoterminowy potencjał wzrostu wartości lub które w średniookresowej i długookresowej perspektywie przyniosą Spółce zwrot z inwestycji poprzez przychody z dokonanych przez Spółkę lokat. Ocena potencjału wzrostowego spółki będącej celem inwestycji dokonywana jest w oparciu o analizę fundamentalną, uwzględniającą:*
 - a. analizę kondycji finansowej Spółki;*
 - b. analizę makroekonomiczną;*
 - c. analizę sektora przemysłowego w którym spółka prowadzi lub będzie prowadzić działalność;*
 - d. analizę planów działalności Spółki;*
 - e. potencjał rynkowy aktywów posiadanych lub mających podlegać nabyciu przez spółkę w związku z dokonaniem inwestycji przez Spółkę;*
 - f. ocenę jakości kadry zarządzającej;*
 - g. ocenę pozycji rynkowej;*
 - h. ocenę sieci dystrybucji.*
- 3. W odniesieniu do lokat dokonywanych w obligacje korporacyjne Spółka uwzględnia w szczególności:*
 - a. analizę fundamentalną emitenta.*
 - b. poziom oprocentowania obligacji,*
 - c. termin wykupu, z preferencją dla obligacji z okresem wykupu pomiędzy 2 do 5 lat,*

- d. *rodzaj oprocentowania obligacji i częstotliwość płatności odsetek,*
 - e. *opcje dodatkowe określone w warunkach emisji obligacji, w szczególności możliwość przedłużenia stosunku obligacyjnego ponad termin wymagalności, możliwość wcześniejszego wykupu obligacji, możliwość zamiany obligacji na akcje,*
 - f. *ryzyko stopy procentowej,*
 - g. *ryzyko płynności obligacji,*
 - h. *udzielone zabezpieczenia.*
4. *Spółka nie dokona inwestycji w obligacje korporacyjne:*
- a. *emitowane przez podmioty, które posiadają rating niższy nadany przez jedną z następujących agencji ratingowych: Moody's, Standard & Poors, Fitch,*
 - b. *które emitowane są jako obligacje niezabezpieczone,*
 - c. *emitowane przez emitentów zagrożonych niewypłacalnością,*
 - d. *które stanowiłyby aktywa krótkoterminowe w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. (nr 2017/1131) w sprawie funduszy rynku pieniężnego.*
5. *W odniesieniu do lokat dokonywanych w wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielanych spółkom portfelowym Spółka uwzględnia w szczególności:*
- a. *ryzyko niewypłacalności spółki będącej celem inwestycji,*
 - b. *okres spłaty lub konwersji na kapitał, przy czym Spółka udziela pożyczek o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 lata,*
 - c. *udzielone zabezpieczenia pożyczki, przy czym Spółka wymaga zabezpieczenia pożyczki poprzez wystawiony weksel in blanco z deklaracją wekslową,*
 - d. *płynność wierzytelności.*
6. *Podstawą doboru lokat dokonywanych w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych oraz instytucjach kredytowych jest zapewnienie płynności i zapewnienie prawidłowego zarządzania portfelem inwestycyjnym Spółki. Dokonując wyboru depozytu spółka uwzględnia w szczególności poziom oprocentowania depozytu, opłaty związane z prowadzeniem rachunku depozytowego, a także wysoką płynność depozytu..*
7. *Spółka może zawierać umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Spółki denominowanych w walutach obcych, w związku z realizowaną polityką inwestycyjną. Dobór waluty do portfela inwestycyjnego spółki warunkowany jest zapotrzebowaniem wynikającym z procesu lokowania w aktywa, o których mowa w § 5b ust. 1 lit. a do e niniejszego Statutu*
8. *Przy wyborze danego rynku geograficznego Spółka uwzględnia sytuację gospodarczą panującą na tym rynku, w tym warunki makroekonomiczne opisujące gospodarkę tego kraju w relacji do innych rynków geograficznych, ocenę ratingową, perspektywy kształtowania się kursów walutowych, a także koszty transakcyjne związane z dokonaniem lokowania aktywów inwestycyjnych Spółki w relacji do kosztów*

transakcyjnych dokonania lokowania aktywów inwestycyjnych Spółki na innych rynkach.

9. *W procesie budowania portfela aktywów Spółki, Spółka uwzględni następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:*
- a. *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 Spółki decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. Obejmuje ono w szczególności zmiany prawa podatkowego, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie,*
 - b. *ryzyko regulacji prawnych – tj. ryzyko związane z możliwością wpływu zmian regulacji prawnych na pogorszenie zakresu możliwości inwestycyjnych lub likwidację Spółki, jak również pogorszenie perspektyw działalności prowadzonych przez spółki będące celem inwestycji Spółki,*
 - c. *ryzyko nieosiągnięcia zwrotu z inwestycji – tj. ryzyko rozumiane jako brak gwarancji zwrotu z inwestycji w podmioty, w które Spółka zainwestuje,*
 - d. *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,*
 - e. *ryzyko walutowe – ryzyko związane z wahaniami kursów walut na rynkach finansowych, których wystąpienie w przypadku posiadania przez Spółkę lub spółkę będącej celem inwestycji Spółki środków pieniężnych w obcych walutach bądź istnienia po jej stronie zobowiązań do świadczeń w obcych walutach może mieć istotny wpływ na stan aktywów Spółki lub spółki będącej celem jej inwestycji,*
 - f. *ryzyko nieterminowej spłaty należności – ryzyko związane z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez spółkę będącą celem inwestycji Spółki zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań, w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej spółki będącej celem inwestycji Spółki, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, etc.),*
 - g. *ryzyko płynności – ryzyko wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe zbycie aktywów z portfela inwestycyjnego bez istotnego wpływu na ich cenę,*
 - h. *ryzyko ogólnorynkowe – rozumiane jako ryzyko wynikające z faktu, że ceny oraz wolumen sprzedaży papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie,*
 - i. *ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub*

sektor rynku nieruchomości, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian w obrębie danego sektora rynku nieruchomości,

- j. ryzyko finansowe związane z udzielaniem przez Spółkę pożyczek spółkom portfelowym, związane z ich niewypłacalnością.*

§ 5d. [Zasady dywersyfikacji lokat Spółki]

- 1. Spółka dokonuje dywersyfikacji lokat przy uwzględnieniu bezpieczeństwa aktywów, rentowności inwestycji, a także zachowania płynności.*
- 2. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień, udział poszczególnych rodzajów lokat Spółki będzie ulegał zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat oraz przyjętych przez Spółkę założeń co do dokonania inwestycji w spółkę będącą celem inwestycji Spółki. Spółka zakłada osiągnięcie założonej dywersyfikacji lokat w terminie rejestracji Spółki i utrzymywanie jej przez cały okres w którym Spółka prowadzi działalność.*
- 3. Spółka ustala następujące zasady dywersyfikacji lokat w udziały, akcje oraz prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych:*
 - a. udziały w spółkach krajowych i zagranicznych - od 0% do 100% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki, przy czym wartość lokat dokonanych przez Spółkę w udziały pojedynczego podmiotu może wynosić do 100% maksymalnej wartości aktywów inwestycyjnych przypadających na tę kategorię lokat,*
 - b. akcje w spółkach krajowych i zagranicznych – od 0% do 100% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki, przy czym wartość lokat dokonanych przez Spółkę w akcje pojedynczego emitenta może wynosić do 100% maksymalnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki przypadających na tę kategorię lokat,*
 - c. prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych – od 0% do 100% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki, przy czym wartość lokat dokonanych przez Spółkę w prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w pojedynczej spółce osobowej może wynosić do 100% maksymalnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki przypadających na tę kategorię lokat.*
- 4. Spółka ustala następujące zasady dywersyfikacji lokat w obligacje korporacyjne oraz wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielonych spółkom portfelowym:*
 - a. obligacje korporacyjne emitowane przez spółki krajowe oraz zagraniczne - od 0% do 50% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki, przy czym wartość lokat dokonanych przez Spółkę w obligacje korporacyjne pojedynczego emitenta może wynosić do 25% maksymalnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki przypadających na tę kategorię lokat,*
 - b. wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielanych spółkom portfelowym – od 0% do 35% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki, przy czym wartość lokat dokonanych przez Spółkę w wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych*

udzielonych jednej spółce portfelowej może wynosić do 35% maksymalnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki przypadających na tę kategorię lokat.

5. *W zakresie, w jakim jest to uzasadnione obsługą inwestycji dokonywanych przez Spółkę, Spółka może dokonywać zakupu lub rozliczeń w obcych walutach, których wartość osiągać może od 0% do 75% wartości aktywów inwestycyjnych Spółki.*
6. *W celach związanych z zachowaniem płynności, a także czasowym przechowywaniem aktywów niezainwestowanych Spółka może utrzymywać część aktywów inwestycyjnych Spółki, wynoszącą od 0% do 100% łącznej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki na rachunkach depozytowych w bankach krajowych, bankach zagranicznych i instytucjach kredytowych.*

§ 5e. [Dopuszczalna wysokość zaciąganych kredytów i pożyczek]

1. *Spółka może zaciągać kredyty i pożyczki oprocentowane na poziomie rynkowym, umożliwiającym ich bieżącą obsługę ze środków pochodzących z budżetu operacyjnego.*
2. *Wartość zobowiązań finansowych Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek nie może przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości pasywów Spółki.*
3. *Spółka nie może stosować innych niż określone w ust. 1 powyżej metod zwiększania eskpozycji AFI, w tym pożyczać papierów wartościowych, inwestować w instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 u.f.i. lub albo w instrumenty pochodne właściwe AFI.*
4. *Spółka nie będzie udzielać poręczeń i gwarancji spółkom portfelowym, ani też jakimkolwiek innym podmiotom.*

IV. Strategia inwestycyjna Spółki

§ 5f. [Główne kategorie aktywów, sektory przemysłowe, geograficzne będące przedmiotem inwestycji Spółki]

1. *Spółka może lokować aktywa inwestycyjne w udziały, akcje spółek krajowych i zagranicznych oraz prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych, obligacje korporacyjne emitowane przez spółki krajowe i zagraniczne, wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielonych spółkom portfelowym.*
2. *Spółka może lokować aktywa inwestycyjne również w waluty obce emitowane przez państwa Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) oraz Stany Zjednoczone oraz depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych oraz instytucjach kredytowych.*
3. *W granicach kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, Spółka będzie lokować aktywa inwestycyjne w spółki prowadzące działalność w branżach:*
 - a. *odnawialnych źródeł energii,*
 - b. *produkcji i usług dotyczących małych domów mobilnych (tiny house).*

4. *Spółka będzie lokować aktywa inwestycyjne w szczególności w spółki posiadające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. W przypadku jednak, jeśli jest to uzasadnione uwzględniając cel inwestycyjny Spółki, Spółka może dokonywać lokowania aktywów inwestycyjnych również w spółki działające na obszarze Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) oraz w Stanach Zjednoczonych.*

§ 5g. [Zasady podejmowania decyzji inwestycyjnych]

1. *Decyzje w zakresie lokowania aktywów inwestycyjnych Spółki podejmowane są wyłącznie przez Zarząd Komplementariusza.*
2. *W podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie lokowania aktywów inwestycyjnych Spółki nie uczestniczą inne osoby niż członkowie Zarządu Komplementariusza.*
3. *W zakresie dokonywanych przez Spółkę lokat udziałów, akcji oraz praw i obowiązków z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych oraz obligacji proces lokowania aktywów przez Spółkę obejmuje:*
 - a. *Identyfikację celu inwestycyjnego spółki na drodze przeprowadzonych analiz rynkowych,*
 - b. *Przeprowadzenie analiz przedinwestycyjnych, w tym analiz due diligence, obejmujących ocenę spółki będącej celem potencjalnej inwestycji Spółki zgodnie z przyjętymi zasadami doboru lokat,*
 - c. *Zawarcie ewentualnych porozumień dotyczących lokowania aktywów inwestycyjnych, w szczególności umowy inwestycyjnej,*
 - d. *Dokonanie inwestycji poprzez nabycie lub objęcie udziałów, nabycie lub objęcie akcji, przystąpienie do spółki osobowej w charakterze wspólnika lub nabycie obligacji korporacyjnych.*
4. *W zakresie pozostałych kategorii lokat proces lokowania aktywów spółki obejmuje analizę przedinwestycyjną w oparciu o przyjęte kryteria doboru lokat, a następnie zawarcie stosownej umowy, w szczególności umowy pożyczki, umowy nabycia waluty, lub umowy depozytu bankowego.*

§ 5h. [Wyjście z inwestycji]

1. *Realizacja zysku z inwestycji następuje poprzez wyjście z inwestycji, po uzyskaniu zakładanej przez Spółkę stopy zwrotu z inwestycji.*
2. *Planowany okres inwestycji, obejmujący czas od dokonania przez Spółkę lokaty do chwili wyjścia z inwestycji, wynosi:*
 - a. *w przypadku lokat dokonywanych w udziały, akcje lub prawa z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych – od 3 do 10 lat, przy czym okres ten może zostać skrócony lub wydłużony w przypadku, jeśli będzie to uzasadnione realizacją celu inwestycyjnego, w szczególności względami ochrony realnej wartości aktywów inwestycyjnych Spółki;*

- b. w przypadku lokat dokonywanych w obligacje korporacyjne oraz wierzytelności z tytułu pożyczek operacyjnych udzielonych na rzecz spółek portfelowych planowany przez Spółkę termin wyjścia z inwestycji określa termin zapadalności odpowiednio obligacji korporacyjnych lub wierzytelności, który wynosi od 2 do 5 lat.*
 - c. W przypadku lokat dokonywanych w waluty obce oraz depozyty, termin wyjścia z inwestycji przez Spółkę określa każdorazowo techniczny cel dokonania lokaty.*
- 3. W przypadku lokat dokonanych w udziały, akcje lub prawa i obowiązki z tytułu uczestnictwa w spółkach osobowych, wyjście inwestycji obejmować może:*
 - b. zbycie udziałów, akcji lub praw i obowiązków z tytułu uczestnictwa w spółce osobowej na rzecz inwestora branżowego lub inwestora finansowego,*
 - c. nabycie udziałów lub akcji stanowiących przedmiot lokat Spółki przez spółkę będącą celem inwestycji celem ich umorzenia,*
 - d. wprowadzenie spółki będącej celem inwestycji, po ewentualnym przekształceniu w spółkę akcyjną, do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym.*
- 7. Wyjście z inwestycji, o którym mowa w ust. 3 powyżej, musi być poprzedzone dokonaniem niezależnej zbywanych aktywów według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.*
- 8. Wyjście z inwestycji w przypadku lokat dokonanych przez Spółkę w obligacje korporacyjne obejmuje:*
 - a. wykup obligacji przez ich emitenta;*
 - b. zbycie obligacji na rzecz podmiotu trzeciego;*
 - c. zamianę obligacji na akcje, w przypadku obligacji emitowanych jako obligacje zamienne na akcje,*
 - d. egzekucję wierzytelności z tytułu obligacji w przypadku braku dokonania wykupu obligacji w terminie, chyba, że doszło do zamiany obligacji na obligacje nowej emisji.*
- 9. W przypadku lokat dokonanych w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych oraz instytucjach kredytowych, wyjście z inwestycji obejmuje podjęcie środków zgromadzonych w ramach depozytu lub ich wydatkowanie w związku z działalnością Spółki. W przypadku lokat w waluty obce wyjście z inwestycji obejmuje zbycie walut obcych za gotówkę lub w związku z dokonaniem przez Spółkę lokaty w inne niż waluty obce kategorie lokat wymienione w § 5f ust. 1 niniejszego Statutu.*

§ 5i.

- 1. Celem zwiększenia ilości środków przeznaczonych na inwestycje, Spółka może zaciągać pożyczki oraz kredyty, stanowiące formy stosowania dźwigni finansowej.*
- 2. Stosowanie dźwigni finansowej przez Spółkę następować będzie każdorazowo przy*

uwzględnieniu poziomu ryzyka finansowego wynikającego z obowiązku spłaty, w tym przy założeniu prawidłowego skorelowania okresu wymagalności zobowiązań z planowanym terminem wyjść z inwestycji lub przychodami z dokonanych przez Spółkę lokat.

3. Granica wartości zobowiązań finansowych Spółki z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów nie może jednocześnie przekraczać 20% (dwudziestu procent) wartości pasywów Spółki.
4. Wartość dźwigni finansowej nie może przekraczać wartości 0,2 wskaźnika zadłużenia kapitału własnego Spółki.

V. Kapitał Spółki

§ 6.

1. Na kapitał własny Spółki składają się kapitał zakładowy i kapitał zapasowy.
2. Spółka może tworzyć także kapitały rezerwowe i inne fundusze celowe.
3. O użyciu kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz funduszy celowych decyduje Walne Zgromadzenie.

§ 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 100 000 (sto tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w tym:
 - a. 100 000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o numerach od 1 (jeden) do 100 000 (sto tysięcy).
2. Komplementariusz wniósł do Spółki wkład gotówkowy w wysokości 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych. Wkład Komplementariusza został wniesiony na kapitał zapasowy.

§ 8.

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub przez podwyższenie wartości nominalnej akcji.
2. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela.
3. Akcje są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
4. Akcje nowych emisji mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub nie-pieniężnymi.
5. W przypadku, gdy akcje serii A są akcjami imiennymi, są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu w ten sposób, że jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższe uprzywilejowanie nie dotyczy akcji objętych lub nabytych przez komplementariusza.

§ 9.

1. *Akcje mogą być umarżane w drodze ich nabycia przez Spółkę poprzez obniżenie kapitału zakładowego albo z czystego zysku. Przesłanki i tryb umorzenia akcji określi każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.*
2. *W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe.*

VI. Prawo reprezentacji i Organy Spółki**§ 10.**

Prawo reprezentowania Spółki przysługuje wspólnikowi odpowiadającemu bez ograniczeń (Komplementariuszowi). Do prowadzenia spraw spółki uprawniony i zobowiązany jest Komplementariusz.

§ 11.

1. *W Spółce uchwałą Walnego Zgromadzenia można ustanawiać Radę Nadzorczą.*
2. *W przypadku gdy liczba akcjonariuszy przekroczy dwudziestu pięciu ustanawia się Radę Nadzorczą.*

§ 12.

1. *Rada Nadzorcza składa się z trzech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.*
2. *Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej wspólnej kadencji.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie do Rady Nadzorczej następnej kadencji.*

§ 13.

1. *Rada Nadzorcza na swym pierwszym posiedzeniu wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej bezwzględną większością głosów osób uczestniczących w posiedzeniu Rady.*
2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy na nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady oraz przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego Rady.*

§ 14.

1. *Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.*
2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek któregośkolwiek z członków Rady lub Komplementariusza Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.*

§ 15.

1. *Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej.*
2. *Rada Nadzorcza może podjąć uchwały bez odbycia posiedzenia, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.*
3. *Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.*

§ 16.

1. *Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.*
2. *Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:*
 - a. *ocena sprawozdań finansowych Spółki zarówno co do zgodności z dokumentami jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdań Komplementariusza z działalności Spółki, analizowanie i opiniowanie wniosków Komplementariusza w sprawie podziału zysku Spółki i wysokości odpisów na fundusze celowe,*
 - b. *składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w lit. a),*
 - c. *wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,*

§ 17.

1. *Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.*
2. *Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.*

§ 18.

1. *Walne Zgromadzenie może być zwyczajne albo nadzwyczajne.*

2. *Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki, Katowicach, Tychach, Bielsku-Białej, Warszawie lub Krakowie.*

§ 19.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają wszyscy Wspólnicy Spółki. Każda akcja objęta lub nabyta przez Komplementariusza daje prawo do jednego głosu.

§ 20.

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji chyba, że przepisy Kodeksu spółek handlowych dotyczące spółki akcyjnej stanowią inaczej.

§ 21.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów chyba, że Kodeks spółek handlowych lub niniejszy Statut ustanawiają dla poszczególnych spraw wymóg innej większości głosów.

§ 22.

1. *Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:*
 - a. *rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Komplementariusza z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,*
 - b. *udzielenie Komplementariuszowi prowadzącemu sprawy Spółki absolutorium z wykonania przez niego obowiązków,*
 - c. *powzięcie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,*
 - d. *wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,*
 - e. *podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego,*
 - f. *emisja obligacji,*
 - g. *połączenie i przekształcenie Spółki,*
 - h. *zmiana Statutu,*
 - i. *rozwiązanie Spółki.*
2. *Nabycie lub zbycie, jak również obciążenie nieruchomości bądź prawa użytkowania wieczystego przez Spółkę nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.*
3. *Walne Zgromadzenie nie może wydawać Komplementariuszowi mającemu prawo prowadzenia spraw Spółki, wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.*

VII. Rachunkowość Spółki

§ 23.

1. *Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.*
2. *Spółka dokonuje obliczenia łącznej wartości aktywów wchodzących w skład jej portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia każdego kolejnego roku obrotowego.*

§ 24.

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 25.

1. *Spółka może tworzyć kapitał zapasowy i rezerwowy.*
2. *O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.*

§ 26.

Po upływie każdego roku obrotowego Komplementariusz uprawniony do reprezentowania Spółki sporządza sprawozdanie z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy w celu ich sprawdzenia i przedstawienia do ostatecznego zatwierdzenia Walnemu Zgromadzeniu.

§ 27.

1. *Komplementariusz uczestniczy w zysku Spółki w 3% (dwa procent).*
2. *Dopuszcza się możliwość wypłaty na rzecz akcjonariuszy dywidendy zaliczkowej na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.*

§ 28.

1. *Komplementariuszowi Spółki, z tytułu zarządzania sprawami Spółki przysługuje wynagrodzenie w wysokości stanowiącej równowartość 2% (dwa procent) kapitałów własnych Spółki, tj. sumy kapitału zakładowego i zapasowego Spółki („**Wynagrodzenie**”).*
2. *Podstawę ustalenia Wynagrodzenia należnego za dany rok stanowić będzie wysokość kapitałów własnych, tj. sumy kapitału zakładowego i zapasowego Spółki na dzień 31 grudnia roku kalendarzowego, za który komplementariuszowi należne jest Wynagrodzenie.*
3. *Komplementariusz uprawniony jest do pobierania zaliczek na poczet Wynagrodzenia. Zaliczka pobrana na poczet Wynagrodzenia w danym miesiącu kalendarzowym nie może być wyższa niż równowartość 1/12 (jednej dwunastej) z kwoty stanowiącej równowartość 2% kapitałów własnych Spółki tj. sumy kapitału zakładowego i zapasowego Spółki,*

ustalanego na ostatni dzień tego miesiąca kalendarzowego, przy czym niepobrana przez komplementariusza w danym miesiącu zaliczka na poczet Wynagrodzenia, może zostać pobrana przez komplementariusza w kolejnych miesiącach kalendarzowych, do końca roku kalendarzowego, za który komplementariuszowi należne jest Wynagrodzenie.

4. *Ewentualna nadwyżka zaliczek pobranych przez komplementariusza w danym roku podlegać będzie zwrotowi na rzecz Spółki.*

VIII. Postanowienia końcowe

§ 29.

Wymagane przez prawo ogłoszenia Spółka zamieszcza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

§ 30.

Rozwiązanie Spółki powodują:

- a. *uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki,*
- b. *ogłoszenie upadłości Spółki,*
- c. *ogłoszenie upadłości jedynego Komplementariusza.*

§ 31.

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorem jest Komplementariusz mający prawo prowadzenia spraw Spółki.