



**BNP  
INVESTMENT  
FUND**  
A BNP GROUP COMPANY

Games  
x AI  
Web3  
Metaverse Games Infrastructure **AR/VR**

**REGULAMIN UCZESTNICTWA  
W ASI BNP INVESTMENT FUND  
SP. Z O.O. SP. K-A  
ZARZĄDZANEJ PRZEZ  
BNP INVESTMENT FUND  
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

Akceptował za Komplementariusza:

Prezes Zarządu

Stefan Cieśla

**LUTY 2024 R.**

## WAŻNE INFORMACJE

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY W ROZUMIENIU ART. 66 KODEKSU CYWILNEGO Z DNIA 23 KWIEŹNIA 1964 R. (DZ. U. NR 16, POZ. 93, ZE ZM.).

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI OFERTY SPRZEDAŻY LUB ZAKUPU ANI NIE NAKŁANIA DO SPRZEDAŻY LUB ZAKUPU JAKICHKOLWIEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W JAKIMKOLWIEK PAŃSTWIE.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE ZAWIERA TEŻ I NIE STANOWI ELEMENTU OFERTY, ZAPROSZENIA ANI ZACHĘTY DO ZŁOŻENIA OFERTY DOTYCZĄCEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I NIE MOŻE STANOWIĆ PODSTAWY PRZY PODEJMOWANIU JAKICHKOLWIEK DECYZJI DOTYCZĄCYCH UMÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE STANOWI PORADY INWESTYCYJNEJ, PRAWNEJ ANI PODATKOWEJ. W SPRAWACH ZWIĄZANYCH Z NINIEJSZYM DOKUMENTEM, OSOBY / PODMIOTY POWINNY SKORZYSTAĆ Z PORADY DORADCÓW INWESTYCYJNYCH, PRAWNYCH I PODATKOWYCH.

NINIEJSZY DOKUMENT STANOWI REGULACJE WEWNĘTRZNE MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTORÓW SPÓŁKI I PRZEKAZYWANY JEST TYLKO W TAKIM CELU. NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST PRZEZNACZONY DO ROZPOWSZECHNIANIA, PUBLIKACJI LUB DYSTRYBUCJI, POŚREDNIO LUB BEZPOŚREDNIO.

ZGODNIE Z ART. 70F USTAWY SPÓŁKA MOŻE BYĆ WPROWADZANY DO OBROTU NA TERYTORIUM RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ A) WŚRÓD KLIENTÓW PROFESJONALNYCH ORAZ B) WŚRÓD KLIENTÓW DETALICZNYCH - WYŁĄCZNIE JEŻELI PRAWA UCZESTNICTWA TEJ SPÓŁKI SĄ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI BĘDĄCYMI PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ, Z WYJĄTKIEM OFERTY PUBLICZNEJ, KTÓRA NIE WYMAGA SPORZĄDZENIA PROSPEKTU NA PODSTAWIE ART. 1 UST. 4 LIT. B ROZPORZĄDZENIA 2017/2019.

NINIEJSZY DOKUMENT NIE JEST SKIEROWANY DO MIESZKAŃCÓW ANI PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH SIEDZIBY W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI ANI W JAKIEJKOLWIEK INNEJ JURYSDYKCJI, W KTÓREJ UDOSTĘPNIANIE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM DOKUMENCIE STANOWIŁOBY NARUSZENIE WŁAŚCIWYCH PRZEPISÓW LUB WYMAGAŁOBY ZAREJESTROWANIA.

ZARZĄDZAJĄCY SPÓŁKĄ PRZYJMUJE ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA DOKŁADNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM REGULAMINIE. INFORMACJE TE SĄ ZGODNE Z FAKTAMI ZGODNIE Z NAJLEPSZĄ WIEDZĄ ZARZĄDZAJĄCEGO SPÓŁKĄ. NIE POMINIĘTO W NIM ŻADNYCH FAKTÓW, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB ZMIENIĆ TREŚĆ NINIEJSZEGO REGULAMINU. NINIEJSZY REGULAMIN MOŻE ULEC ZMIANIE. ZACHĘCA SIĘ OSOBY ZAINTERESOWANE DO WERYFIKACJI AKTUALNOŚCI TEGO DOKUMENTU.

NINIEJSZY REGULAMIN PODLEGA POD PRAWO OBOWIĄZUJĄCE W RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ.



## PODSTAWOWE DANE

SPÓŁKA ASI BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
spółka komandytowo-akcyjna

Adres Spółki: Al Jana Pawła II 27 00-867 Warszawa Polska

Dane rejestrowe Spółki: - Numer KRS 740834

Zarządzający: BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Adres Zarządzającego: Al. Jana Pawła II 27  
00-867 Warszawa

Dane rejestrowe Zarządzającego: - Numer KRS 696133

Numer NIP 5833264671

**Data rejestracji Zarządzającego:**

**22.09.2017**

Numer wpisu do rejestru Zarządzających

PLZASI00045

Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi prowadzonego  
przez Komisję Nadzoru Finansowego

## DEFINICJE

Wszystkie terminy zdefiniowane w Regulaminie, pisane wielką literą mają takie samo znaczenie w całym Regulaminie, bez względu na ich formę fleksyjną lub liczbę gramatyczną, chyba że co innego wynika z Regulaminu.

### **ASI / Spółka / Spółka**

alternatywny Spółka inwestycyjna działająca pod firmą ASI BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie numer KRS: 740834, NIP: 5833315173;

### **Cena Emisyjna Akcji Inwestorskiej**

oznacza cenę emisyjną Akcji Inwestorskiej ustalaną przez ZASI każdorazowo w ramach Nowej Emisji zgodnie z § 2 ust. 11 Regulaminu

### **Dyspozycja Inwestycji**

Dyspozycja złożona przez Potencjalnego Inwestora lub Inwestora celem Nabycia Akcji Inwestorskich w Spółki, następująca po zapoznaniu się przez Potencjalnego Inwestora lub Inwestora z Dokumentacją Spółki;

### **Dokumentacja Spółki**

strategia i polityka inwestycyjna Spółki, Statut Spółki, niniejszy Regulamin, a także pozostałe dokumenty wewnętrzne Spółki lub ZASI obowiązujące w danym czasie;

**Dzień Roboczy**

oznacza wszystkie dni poza sobotami, niedzielami oraz dniami ustawowo wolnymi od pracy w Polsce;

**Dzień Wyceny**

oznacza Dzień Roboczy określony zgodnie z § 4 ust. 1 Regulaminu;

**Inwestor**

osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która przystąpiła do ASI poprzez Nabycie Akcji Inwestorskich;

**Akcje Inwestorskie**

akcje serii A, BI, CI lub kolejne, w kapitale zakładowym ASI obejmowane przez Inwestora. Akcje Inwestorskie są niepodzielne;

**Nabycie Akcji Inwestorskich**

wejście w posiadanie praw wynikających z własności Akcji Inwestorskich, w sposób określony w § 2 ust. 1 niniejszego Regulaminu;

**Nowa Emisja**

oznacza emisję Akcji Inwestorskich nowej serii zgodnie z Ceną Emisyjną Akcji Inwestorskiej

**Potencjalny Inwestor**

osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej;

**Pełnomocnictwo**

nieodwołalne pełnomocnictwo udzielone ZASI równoległe do podpisania Umowy Objęcia Akcji Inwestorskich przez Potencjalnego Inwestora lub

Inwestora Nabywającego Akcji Inwestorskie umożliwiające ZASI pełną realizację strategii i polityki inwestycyjnej poprzez zarząd korporacyjny nad Spółką, w tym między innymi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję dodatkowych Akcji Inwestorskich, umorzenie dobrowolne Akcji Inwestorskich oraz wykonanie czynności faktycznych i prawnych wymaganych do przekształcenia formy prawnej Spółki, wprowadzeniu Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect sprzedaży wehikulu inwestorowi branżowemu oraz dokonanie zmiany wartości nominalnej akcji ASI, poprzez połączenie akcji, bez zmiany wartości kapitału zakładowego, a zmianę wartości nominalnej z 0,01 zł na 1,00 zł zgodnie z § 1 ust. 9 Regulaminu;

## Regulamin

niniejszy dokument wraz z wszelkimi załącznikami oraz zmianami;

## Rejestr Inwestorów

rejestr Inwestorów prowadzony przez ZASI, uwzględniający serię, liczbę oraz wartość Akcji Inwestorskich przypadających na danego Inwestora. Rejestr Inwestorów stanowi rejestr wewnętrzny prowadzony przez ZASI. Rejestr Inwestorów nie stanowi: (i) rejestru akcjonariuszy w rozumieniu przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, (ii) rejestru ani depozytu papierów wartościowych;



## **RODO**

rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych);

## **Status Potencjalnego Inwestora**

określenie statusu Inwestora jako a) klienta detalicznego lub b) klienta profesjonalnego zgodnie z Ustawą oraz Dokumentacją Spółki;

## **Umorzenie**

sposób spieniężenia Akcji Inwestorskich posiadanych przez Inwestora na zasadach określonych niniejszym Regulaminem;

## **Umowa Objęcia Akcji Inwestorskich**

umowa, na podstawie której Potencjalny Inwestor lub Inwestor, po zaakceptowaniu przez ZASI możliwości Nabycia Akcji Inwestorskich, dokonuje zapisu na Akcje Inwestorskie oraz udziela ZASI Pełnomocnictwa;

## **Ustawa**

ustawa o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605 ze zmianami);

## **Obciążenie**

hipotekę, służebność, przelew lub przewłaszczenie na zabezpieczenie, opcję, prawo pierwokupu lub inne prawo pierwszeństwa, albo jakiegokolwiek inne prawo, obciążenie lub ograniczenie na rzecz osób trzecich o charakterze





rzeczowym lub obligacyjnym (także na podstawie Statutu), np. najem, dzierżawa, leasing lub inną podobną umowę, w tym wszelkie inne uprzywilejowania wywierające podobny skutek prawny, w postaci praw rzeczowych, roszczeń lub innych praw wynikających ze stosunku umownego, ustanowionych na podstawie umowy (w tym także na podstawie Umowy Spółki lub Statutu), jednostronnego oświadczenia woli, decyzji, zarządzenia lub postanowienia, z mocy prawa lub w rezultacie wystąpienia jakiegokolwiek innego zdarzenia lub okoliczności mającej skutki prawne;

### **Wpłata**

wpłata środków pieniężnych na objęcie lub nabycie Akcji Inwestorskich emitowanych przez ASI, pomniejszona o różnicę wartości wskazanej w § 2 ust. 10 Regulaminu;

### **Wycena**

określenie wartości aktywów netto ASI w sposób określony w § 4 niniejszego Regulaminu;

### **Wycena na Akcję Inwestorską**

określenie wartości aktywów netto ASI w przeliczeniu na jedną Akcję Inwestorską zgodnie z Zasadami Wyceny ASI;

### **Wyceniający**

niezależny podmiot zewnętrzny wskazany przez ZASI;

## Waluta Bazowa

waluta obowiązująca w Rzeczypospolitej Polskiej;

## ZASI / Zarządzający ASI

zewnątrznie zarządzający ASI wpisany na listę zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi prowadzoną przez Komisję Nadzoru Finansowego, tj. Spółka działająca pod firmą BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS: 696133, NIP: 5833264671, albo jego następca prawny. ZASI wykonuje działalność na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI zgodnie z art. 70zb Ustawy;

## Status podatkowy Spółki

Spółka zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podlega na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;



Strona www

[bnpif.com](http://bnpif.com)

## Rozporządzenie

oznacza oferowanie, zobowiązanie się do zbycia, przenoszenie własności (w tym w ramach stosunku powierniczego), także w drodze darowizny lub innej umowy wywołującej skutek zbycia lub zobowiązania się do zbycia, ustanawianie jakiegokolwiek Obciążenia oraz dokonywanie jakiegokolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży (lub przeniesienia własności).

*(Postanowienia ogólne)*

### § 1. Przedmiot Regulaminu, Inwestorzy, ZASI oraz Spółka

1. Niniejszy Regulamin uczestnictwa w ASI BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarządzany przez BNP Investment Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, określa tryb przystąpienia, warunki uczestnictwa oraz umorzenia Akcji Inwestorskich w alternatywnej Spółce inwestycyjnej.
2. Niniejszy Regulamin nie stanowi i nie modyfikuje strategii i polityki inwestycyjnej Spółki, a stanowi dokument wewnętrzny Spółki.
3. Strategię i politykę inwestycyjną Spółki określają odrębne dokumenty.
4. Regulamin oraz Statut ASI stanowią komplementarną dokumentację regulującą prawa i obowiązki Inwestorów.
5. Inwestowanie w Spółkę jest co do zasady odpowiednie dla Inwestorów:
  - 1) którzy mają duże doświadczenie w inwestowaniu;
  - 2) są skłonni i zdolni do zaakceptowania (znacznego) obniżenia wartości ich inwestycji w Spółkę;
  - 3) których inwestycja w Spółkę stanowi jedynie ograniczony procent ich łącznych aktywów do zainwestowania;
  - 4) akceptują ograniczoną płynność swojej inwestycji w Spółkę;
  - 5) dokonują inwestycji o długim horyzoncie inwestycyjnym (ok. 2-3 lat).
6. ZASI funkcjonuje jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pełniąca rolę zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.

7. Zasady regulujące strategię inwestycyjną Spółki zostały opisane w strategii i polityce inwestycyjnej Spółki.
8. Po spełnieniu przesłanek wymaganych przez bezwzględnie wiążące przepisy prawa oraz odpowiednie regulacje wewnętrzne ZASI zamierza wprowadzić Spółkę do obrotu na rynku regulowanym lub do obrotu pozagieldowego w ramach alternatywnego systemu obrotu.
9. ZASI planuje w ciągu 2-3 lat od uchwalenia niniejszego Regulaminu wprowadzić Spółkę do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect, ZASI przewiduje alternatywnie możliwość sprzedaży wehikulu inwestorowi branżowemu. Realizacja wyżej wskazanych planów ZASI będzie wymagała podjęcia odpowiednich czynności prawnych i faktycznych, w tym między innymi, wyrażenia wymaganych prawem zgód korporacyjnych. ZASI może postanowić, że przed wprowadzeniem Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub do alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect, ZASI postanowi o przekształceniu formy prawnej Spółki ze spółki komandytowo-akcyjnej na spółkę akcyjną. Inwestor oraz Potencjalny Inwestor, Nabywając Akcje Inwestorskie, wyrażają zgodę na realizację przedmiotowych czynności. Ponad powyższe ZASI planuje w ciągu 6 miesięcy od uchwalenia niniejszego Regulaminu dokonać zmiany wartości nominalnej akcji ASI, poprzez połączenie akcji, bez zmiany wartości kapitału zakładowego, a zmianę wartości nominalnej z 0,01 zł na 1,00 zł. Realizacja wyżej wspomnianej zmiany wartości nominalnej akcji ASI będzie wymagała podjęcia odpowiednich czynności prawnych i faktycznych, w tym, między innymi, wyrażenia wymaganych prawem zgód korporacyjnych oraz zmianę Statutu Spółki.

*(Zasady dokonywania inwestycji)*  
**§ 2. Dokonanie inwestycji w ASI**

1. Potencjalny Inwestor może przystąpić do ASI w jeden z następujących sposobów:
  - 1) poprzez objęcie Akcji Inwestorskich w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki;
  - 2) poprzez nabycie (w tym spadkobranie) Akcji Inwestorskich od Spółki lub innego Inwestora.
2. Warunkiem przystąpienia do ASI jest (i) złożenie Dyspozycji Inwestycji do Zarządzającego ASI, (ii) akceptacja Dyspozycji Inwestycji przez ZASI, (iii) dokonanie Wpłaty lub (iv) Nabycie Akcji Inwestorskich od Spółki lub innego Inwestora oraz (v) akceptacja niniejszego Regulaminu.
3. Przystępując do ASI, Inwestor wyraża zgodę na treść niniejszego Regulaminu oraz zobowiązuje się działać zgodnie z jego treścią. Akceptacja Regulaminu zostaje dodatkowo potwierdzona w ramach Pełnomocnictwa udzielanego równoległe do podpisania Umowy Objęcia Akcji Inwestorskich.
4. Prawa i obowiązki Inwestorów określone są postanowieniami niniejszego Regulaminu oraz Statutu ASI.
5. Potencjalny Inwestor, który zamierza przystąpić do ASI, powinien wykonać następujące kroki:



- 1) wysłać do ZASI zapytanie dotyczące możliwości dokonania inwestycji w Spółkę;
- 2) wypełnić dokumentację związaną ze Statusem Potencjalnego Inwestora;
- 3) dokładnie zapoznać się z Dokumentacją Spółki;
- 4) wypełnić formularze zgodnie ze wzorem KYC udostępnionym przez ZASI;
- 5) wypełnić dokumentację związaną z zapisem na Akcje Inwestorskie Spółki

zwane („**Dyspozycją Inwestycji**”).

6. Zarządzający ASI zastrzega sobie prawo odmowy przyjęcia Dyspozycji Inwestycji bez podania uzasadnienia.
7. Dyspozycja Inwestycji może zostać złożona przez Potencjalnego Inwestora do Zarządzającego ASI.
8. Inwestor może dokonywać Wpłaty po otrzymaniu akceptacji Dyspozycji Inwestycji przez Zarządzającego ASI oraz po podpisaniu Umowy Objęcia Akcji Inwestorskich z ASI, w terminach, na warunkach oraz na rachunki bankowe wskazane w Umowie Objęcia Akcji Inwestorskich.
9. Liczba Akcji Inwestorskich, do których nabycia uprawniony będzie Potencjalny Inwestor w ramach Nowej Emisji, będzie stanowiła iloraz kwoty deklarowanej wpłaty (pomniejszonej o Oplatę za przystąpienie) oraz Ceny Emisyjnej Akcji Inwestorskiej. Różnica wynikająca z niepodzielności Akcji Inwestorskich zostanie zwrócona Potencjalnemu Inwestorowi przelewem zwrotnym na rachunek bankowy wskazany w Dyspozycji Inwestycji, przy czym różnica ta nie powinna przekroczyć wartości jednej Akcji Inwestorskiej zgodnie z Ceną Emisyjną Akcji Inwestorskiej.
10. Wpłata na Akcje Inwestorskie może być dokonana tylko z rachunku bankowego, którego beneficjentem jest Inwestor lub Potencjalny Inwestor zapisujący się na Akcje Inwestorskie.
11. Cena emisyjna Akcji Inwestorskiej nie może być niższa niż dotychczasowo najwyższa cena emisyjna Akcji Inwestorskich, chyba że Inwestorzy, którzy nabywali Akcje Inwestorskie za cenę wyższą niż cena emisyjna nowych Akcji Inwestorskich wyrażą na to zgodę, albo Spółka alternatywnie wyemituje takim Inwestorom nowe Akcje Inwestorskie w liczbie pozwalającej na zachowanie proporcji w kapitale zakładowym, którą tacy Inwestorzy mieliby gdyby cena emisyjna Akcji Inwestorskich nie była niższa niż cena emisyjna, po której oni nabywali Akcje Inwestorskie.

## Zasady uczestnictwa

### § 3. Prawa i obowiązki Inwestora

1. Akcje Inwestorskie reprezentują prawa majątkowe Inwestorów Spółki określone Statutem oraz Regulaminem i Ustawą Akcje Inwestorskie uprawnniają Inwestora do udziału w aktywach netto Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych Akcji Inwestorskich.

2. W ASI występuje następująca kategoria akcji - Akcje Inwestorskie: akcje zwykłe imienne w kapitale zakładowym ASI serii A, BI lub CI, lub kolejne.
3. Inwestorzy mogą nabywać tylko Akcje Inwestorskie.
4. Zarządzający ASI prowadzi Rejestr Inwestorów.
5. Inwestor ma prawo uzyskać od Zarządzającego ASI informacje zapisane w Rejestrze Inwestorów dotyczące liczby posiadanych Akcji Inwestorskich oraz ich wartości.
6. Spółka nie posiada uzgodnionej polityki dystrybucji dywidendowej i nie będzie wypłacał dywidendy. Dochody Spółki będą reinwestowane.
7. W ramach akceptacji treści niniejszego Regulaminu, zgodnie z § 9 każdy z Inwestorów z osobna zobowiązuje się wobec pozostałych Inwestorów, ZASI oraz Spółki, że działając w ramach swoich kompetencji, podejmie czynności faktyczne i prawne, celem pełnej realizacji postanowień niniejszego Regulaminu, między innymi poprzez podjęcie stosownych uchwał oraz wyrażenie odpowiednich zgód.

#### § 4. Zasady Wyceny ASI

1. Aktywa Spółki będą wyceniane w okresach półrocznych, dwa razy w ciągu roku, na ostatni dzień danego półrocza, wycena aktywów Spółki będzie dokonywana w wartości godziwej lub innej odpowiedniej dla danego rodzaju aktywów zgodnie ze standardami rynkowymi oraz uwzględniając stosowne korekty („Dzień Wyceny”). Zarządzający ASI może postanowić o dokonaniu dodatkowej Wyceny w innym czasie („Dodatkowa Wycena”).
2. Wyceny ASI oraz Wyceny na Akcję Inwestorską zostaną dokonane przez podmiot zewnętrzny zgodnie ze standardami rynkowymi.
3. Wartość przypadająca na jedną Akcję Inwestorską będzie ustalana zgodnie z następującym wzorem: Wycena na Akcję Inwestorską =  $X / A$ , gdzie:  
X — wartość aktywów netto Spółki  
A — łączna liczba Akcji Inwestorskich
4. Zarządzający w ciągu 14 (czternastu) Dni Roboczych od sporządzenia Wyceny przekaże Inwestorom raport z Wyceny określający między innymi wartość Akcji Inwestorskich posiadanych przez Inwestora.
5. Wycena będzie dokonywana w Walucie Bazowej.

#### § 5. Zasady Umorzenia

1. Inwestor jest uprawniony umorzyć wszystkie lub część Akcji Inwestorskich po upływie 3 (słownie: trzech) lat od Nabycia lub od momentu wprowadzenia Akcji Inwestorskich do obrotu na rynku regulowanym, lub od alternatywnego systemu obrotu na rynku New Connect, lub sprzedaży wehikulu inwestorowi branżowemu



zgodnie z § 1 ust. 9, którekolwiek nastąpi pierwsze. W ramach okresu umorzeniowego (zgodnie z terminami przeprowadzania Wycen) Inwestor może umorzyć maksymalnie do 50% posiadanych Akcji Inwestorskich w ramach jednego umorzenia (w ciągu jednego półrocza).

2. Inwestor, który zamierza umorzyć Akcję Inwestorskie, składa Zarządzającemu ASI dyspozycję umorzenia nie później niż na 30 dni przed najbliższym Dniem Wyceny, wskazując: (i) dane osobowe Inwestora, (ii) liczbę umarzanych Akcji Inwestorskich oraz (iii) rachunek bankowy, na który mają być przelane środki pieniężne, którego właścicielem jest Inwestor dokonujący umorzenia (**„Dyspozycja Umorzeniowa”**).
3. Dyspozycje Umorzeniowe będą rozpatrywane na podstawie pierwszej Wyceny następującej po złożeniu Dyspozycji Umorzeniowej.
4. Umorzenie Akcji Inwestorskich będzie odbywało się w jeden z następujących sposobów:
  - 1) dobrowolne umorzenie Akcji Inwestorskich przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, w tym poprzez warunkowe nabycie Akcji Inwestorskich przez Spółkę;
  - 2) odkupienie Akcji Inwestorskich od Inwestora przez ASI celem dalszej odsprzedaży, zwane łącznie **„Umorzeniem”**.
5. Umorzenie Akcji Inwestorskich będzie dokonywane zgodnie z Wyceną (lub Dodatkową Wyceną) następującą po złożeniu Dyspozycji Umorzeniowej, w ten sposób, że wartość środków pieniężnych wypłaconych Inwestorowi tytułem Umorzenia będzie wyliczana w następujący sposób:  $Wartość\ Umorzenia = X * Y$ , gdzie:  
X = Wycena na Akcję Inwestorską  
Y = liczba umarzanych Akcji Inwestorskich wskazana w Dyspozycji Umorzeniowej.
6. Środki pieniężne z tytułu Umorzenia zostaną wypłacone Inwestorowi w ciągu 45 Dni Roboczych od dnia Umorzenia zgodnie z ust. 5 niniejszego paragrafu, tj. w ciągu 45 Dni Roboczych od a) podjęcia uchwały o dobrowolnym umorzeniu Akcji Inwestorskich/nabycia Akcji Inwestorskich od Inwestora w celu ich umorzenia, którekolwiek nastąpi pierwsze lub b) w ciągu 45 Dni Roboczych od odkupienia Akcji Inwestorskich od Inwestora przez Spółkę celem dalszej odsprzedaży.
7. Środki z tytułu Umorzenia przekazywane będą na rachunek bankowy Inwestora wskazany w Dyspozycji Inwestycji, chyba że Inwestor wskaże w zleceniu Wypłaty inny rachunek bankowy, którego właścicielem jest Inwestor dokonujący umorzenia.
8. Jeżeli okaże się, że w wyniku Umorzenia łączna wartość Akcji Inwestorskich byłaby mniejsza niż 1000,00 zł, wówczas wszystkie Akcje Inwestorskie będą podlegały Umorzeniu.
9. Jeśli Inwestor złoży Dyspozycję Umorzeniową niezgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu, jego Akcje Inwestorskie nie będą podlegały Umorzeniu.
10. Zarządzający ASI jest uprawniony do zawieszenia przyjmowania Dyspozycji Umorzeniowych w przypadku, gdy:



- 1) Wycena (lub Dodatkowa Wycena) oraz Wycena na Akcje Inwestorską nie mogą być sporządzone lub ich sporządzenie jest znacznie utrudnione z obiektywnych i udokumentowanych przesłanek;
  - 2) Zarządzający powożmie uzasadnione wątpliwości, że wypłata środków z Umorzenia byłaby niezgodna z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa;
  - 3) Zarządzający ma uzasadnione powody, aby sądzić, że wypłata środków z Umorzenia mogłaby spowodować nieproporcjonalną szkodę dla pozostałych Inwestorów, na przykład w sytuacji, gdy przyjęcie Dyspozycji Umorzeniowej wiązałoby się obowiązkiem sprzedaży aktywów Spółki, co biorąc pod uwagę okoliczności rynkowe, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na pozostałych Inwestorów;
  - 4) Spółka będzie poddany procedurze likwidacyjnej.
11. W przypadku, w którym zaakceptowanie wszystkich Dyspozycji Umorzeniowych oznaczałoby dokonanie umorzenia ponad 25% wszystkich Akcji Inwestorskich oraz jeśli byłoby to niezbędne dla ochrony interesu pozostałych Inwestorów celem zabezpieczenia ich przed nieproporcjonalną szkodą. Zarządzający ASI może dokonać ograniczenia Umorzeń w ten sposób, że przyjęte Dyspozycje Umorzeniowe zredukuje (proporcjonalnie) tak, aby suma Umorzeń nie przekroczyła 25% wszystkich Akcji Inwestorskich.

## § 6. Rozporządzanie Akcjami Inwestorskimi

1. Inwestor zobowiązuje się poinformować Zarządzającego ASI o fakcie Rozporządzenia lub Obciążenia Akcji Inwestorskich.
2. Nabycie Akcji Inwestorskich uzależnione jest od akceptacji niniejszego Regulaminu oraz akceptacji procesu KYC & AML.

## § 7. Opłaty

1. Zarządzający ASI zarządza ASI na podstawie umowy o zarządzanie.
2. Zarządzający ASI pobiera następujące opłaty za zarządzanie ASI:
  - 1) Opłata za zarządzanie w wysokości: 2% wartości aktywów netto w skali rocznej (**„Opłata za Zarządzanie”**);
  - 2) Opłata za przystąpienie oraz opłata manipulacyjna pobierana w wysokości 4% i 2% wartości Wpłaty Inwestora w momencie przystąpienia Inwestora do Spółki (**„Opłata za przystąpienie”**);
  - 3) Opłata za sukces w wysokości: 15% wartości wynikającej z różnicy pomiędzy wartością Akcji Inwestorskich Inwestora, który złożył Dyspozycję Umorzeniową na Dzień Wyceny następujący po złożeniu Dyspozycji Umorzeniowej, a wartością Akcji Inwestorskich Nabytych przez Inwestora w





momencie przystąpienia do Spółki, określoną na Dzień Wyceny następujący po złożeniu Dyspozycji Inwestycji („**Oplata za sukces**”). *Celem uniknięcia wątpliwości, dla przykładu symulacja Opłaty za sukces — Jeżeli łączna wartość Akcji Inwestorskich w momencie przystąpienia Inwestora do Spółki wynosi 100.000,00 złotych, a wartość jego Akcji Inwestorskich w momencie umorzenia będzie wynosiła 150.000,00 złotych, to Opłata za sukces należna ZASI będzie wynosiła 7.500,00 złotych.*  
zwane łącznie „**Opłaty dla Zarządzającego**”.

3. Opłata za Zarządzanie będzie pobierana przez ZASI dwa razy w ciągu roku zgodnie ze sporządzoną Wyceną na podstawie umowy o zarządzanie zwartej pomiędzy ZASI a Spółką.
4. Opłata za przystąpienie będzie pobierana w momencie przystąpienia Inwestora do Spółki zgodnie z ust. 2 pkt 2 powyżej.
5. Opłata za sukces będzie pobierana przez ZASI w momencie każdorazowego umorzenia Akcji Inwestorskich przez Inwestora.
6. Z chwilą uchwalenia niniejszego Regulaminu obowiązujące przepisy prawa nie nakładają obowiązku doliczenia podatku VAT do Opłat dla Zarządzającego.
7. Zarządzający może zaniechać poboru Opłaty za sukces według własnego uznania.
8. Poza działalnością inwestycyjną i operacyjną, Spółka będzie ponosił następujące dodatkowe koszty (w skali roku):



Koszty obsługi prawnej i podatkowej	Zgodnie ze standardami rynkowymi
Koszty związane z organizacją Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy	standardowe warunki rynkowe
Koszty nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego	Zgodnie z opłatami wyznaczonymi przez Komisję Nadzoru Finansowego
Koszty Wyceny oraz Wyceny na Akcję Inwestorską	standardowe warunki rynkowe
Koszty prowizji maklerskich i bankowych	standardowe warunki rynkowe
Koszty bezpośrednio związane z procesem likwidacji Spółki, w tym w szczególności wymagane prawem ogłoszenia dokonywane przez Spółkę oraz sprawozdawczość Spółki, a w tym wynagrodzenia likwidatora	standardowe warunki rynkowe
Inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe	Zgodnie z opłatami wyznaczonymi przez właściwe organy państwowe i samorządowe
Koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki	standardowe warunki rynkowe
Koszty publikacji obowiązkowych Spółki, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu	Zgodnie z opłatami wyznaczonymi przez właściwe organy
Koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki	standardowe warunki rynkowe

## § 8. Przetwarzanie Danych Osobowych

1. Administratorami danych osobowych udostępnionych przez Potencjalnego Inwestora lub Inwestora jest Zarządzający ASI.
2. Dane osobowe udostępnione przez Potencjalnego Inwestora lub Inwestora będą przetwarzane w celu procesowania Dyspozycji Inwestycji, Dyspozycji Umorzeniowych oraz prowadzenia Rejestru, a także w celach archiwizacyjnych i rozliczalności wymaganej przepisami RODO.



3. Dane osobowe Inwestora lub Potencjalnego Inwestora przetwarzane są na podstawie zgody oraz na podstawie prawnie uzasadnionego interesu Zarządzającego ASI, którym jest:
  - 1) umożliwienie Inwestorowi lub Potencjalnemu Inwestorowi złożenia Dyspozycji Inwestycji;
  - 2) umożliwienie Inwestorowi złożenia Dyspozycji Umorzeniowej;
  - 3) umożliwienie Zarządzającemu ASI prowadzenia Rejestru.
4. Osoby, których dane osobowe przetwarza Zarządzający ASI, mają prawo do:
  - 1) dostępu do swoich danych oraz otrzymania ich kopii;
  - 2) sprostowania (poprawiania) swoich danych, jeśli są błędne lub nieaktualne, a także prawo do ich usunięcia w sytuacji, gdy przetwarzanie danych nie następuje w celu wywiązania się z obowiązku wynikającego z przepisu prawa lub w ramach sprawowania władzy publicznej;
  - 3) ograniczenia lub wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych;
  - 4) wniesienia skargi do Prezesa UODO (na adres Urzędu Ochrony Danych Osobowych, ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa).
5. Podanie danych osobowych jest dobrowolne.
6. Zarządzający ASI nie przetwarza danych osobowych Inwestorów oraz Potencjalnych Inwestorów w sposób opierający się wyłącznie na zautomatyzowanym przetwarzaniu, w tym profilowaniu.

## **§ 9. Postanowienia dodatkowe**

1. Spółka został utworzony na czas nieokreślony.
2. Zarządzający ASI uchwała i wprowadza zmiany do niniejszego Regulaminu.
3. Zarządzający ASI informuje Inwestorów o zmianach regulaminu w ciągu 3 Dni Roboczych od wprowadzenia takich zmian.
4. Zmiana Regulaminu nie wymaga akceptacji Inwestorów. Jeśli zmiana Regulaminu mogłaby wpłynąć zasadniczo na prawa i obowiązki Inwestorów, a w szczególności w przypadku zmiany postanowień § 7 [Opłaty], terminów wskazanych w (i) § 4 [Zasady Wyceny], (ii) § 5 [Zasady Umorzenia] oraz postanowienia § 2 [Zasady dokonywania inwestycji], Zarządzający ASI przed wprowadzeniem takiej zmiany uzyska akceptację Inwestorów lub umożliwi Inwestorom złożenie Dyspozycji Umorzeniowej przed wprowadzeniem takiej zmiany.
5. Akceptacja niniejszego Regulaminu odbywa się poprzez Nabycie Akcji Inwestorskich oraz nie wymaga złożenia oświadczenia przez pozostałych Inwestorów ASI lub Spółki.
6. Niniejszy Regulamin nie powinien być rozpowszechniany publicznie.
7. Niniejszy Regulamin udostępniony jest w siedzibie ZASI.



// Regulamin uchwalony i przyjęty przez ZASI w dniu 12-02-2024 //