

Załącznik nr 1 do raportu bieżącego 14/2019 z dnia 18 lipca 2019 roku

ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

IMPERA CAPITAL S.A.

UCHWALONE PRZEZ ZWZ W DNIU 26.06.2019 R.

ZAREJESTROWANE PRZEZ SĄD REJESTROWY W DNIU 12.07.2019 R.

Poniższe postanowienia Statutu Spółki otrzymują nowe następujące brzmienie:

1) art. 4 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 4

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037) oraz ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z dnia 27 maja 2004 r., z dnia 6 grudnia 2013 r. Dz.U. z 2014 r. poz. 157 oraz z dnia 19 października 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1896). Spółka została założona na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.), której przepisy znajdują zastosowanie do Spółki do czasu utraty jej mocy z dniem 1 stycznia 2013 roku.”

2) art. 7 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 7

7.1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną w tym wprowadzanie tej spółki do obrotu,*
- b) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.*

7.2. Przedmiotem działalności Spółki, według Polskiej Klasyfikacji Działalności, jest:

- a) Działalność związana z zarządzaniem funduszami (66.30.Z.)*
- b) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (64.30.Z).”*

3) art. 15.1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„15.1 Zarząd składa się z jednej do czterech osób. Kadencja Członków Zarządu jest indywidualna i trwa 3 lata. Mandaty Członków Zarządu powołanych przez Radę Nadzorczą w dniu 21 maja 2019 r. na indywidualne kadencje wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021.”

4) art. 19 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„ Artykuł 19

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej Kadencji. Wspólna kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2019 r. wygasają z dniem

odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021.”

5) Dotychczasowe brzmienie tytułu Rozdziału VII Statutu Spółki otrzymuje brzmienie:

„VII OGŁOSZENIA SPÓŁKI”

6) Po rozdziale VII Statutu Spółki dodaje się Rozdziały VIII oraz IX w następującym brzmieniu:

„VIII. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 38

Cel Inwestycyjny

38.1. Zasady polityki inwestycyjnej Spółki określają postanowienia niniejszego Statutu.

38.2. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jako wewnętrznie zarządzającej Alternatywną Spółką Inwestycyjną jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z zasadami przyjętej i określonej poniżej Polityki Inwestycyjnej Spółki.

38.3. Celem inwestycyjnym Spółki jest osiągnięcie absolutnej stopy zwrotu w ramach realizowanych inwestycji. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia wskazanego celu inwestycyjnego. Realizując cel inwestycyjny Spółka będzie działać w imieniu własnym i na własną rzecz.

Przedmiot lokat

38.4. Spółka może lokować środki w:

- 1) papiery wartościowe emitowane przez krajowe i zagraniczne spółki kapitałowe tj.
 - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągnięcia długu,
 - b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych określonych w lit. a, walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników (prawa pochodne),
- 2) udziały w spółkach krajowych i zagranicznych,
- 3) prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
- 4) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 5) depozyty
- 6) waluty,

- 7) *prawa własności intelektualnej, w tym prawa do patentów, wzorów użytkowych oraz prace związane z wytworzeniem praw własności intelektualnej,*
- 8) *instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi tj.:*
- a) instrumenty rynku pieniężnego,*
 - b) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,*
 - c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, uprawnienie do emisji lub inny instrument pochodny, indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,*
 - d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,*
 - e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę,*
 - f) niedopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, a które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,*
 - g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,*
 - h) kontrakty na różnicę,*
 - i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,*
 - j) uprawnienia do emisji.*
- 38.5. *Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela Spółka lub podmiotom trzecim.*

Kryteria doboru lokat

- 38.6. Spółka realizuje podejście oportunistyczne, tj. w przypadku pojawienia się okazji inwestycyjnej, Spółka podejmuje decyzję opartą o unikalne czynniki ekonomiczne, biznesowe, prawne i organizacyjne, uwzględniając specyfikę danej inwestycji i potencjał wzrostu danego przedsiębiorstwa.
- 38.7. Decyzje o lokowaniu środków w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka opiera w szczególności na:
- a) atrakcyjności projektów inwestycyjnych, które będą realizowane przez daną spółkę,
 - b) ocenie sytuacji finansowej danej spółki,
 - c) ocenie możliwości osiągnięcia ponadprzeciętnego zwrotu z kapitału,
 - d) ocenie bezpieczeństwa prawnego i finansowego danej spółki,
 - e) ocenie sytuacji makroekonomicznej, w tym aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji.
- 38.8. Dodatkowo, lokowanie aktywów Spółka opiera m.in. na:
- a) w przypadku udziałów i akcji: ocenie dotychczasowej pozycji rynkowej emitenta, kondycji finansowej, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacji i płynności obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym ponadprzeciętnej stopy zwrotu,
 - b) w przypadku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego: ocenie sytuacji fundamentalnej emitenta (analiza fundamentalna), ocenie sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie (analiza międzynarodowa), oraz spełnieniu zasad dywersyfikacji lokat,
 - c) w przypadku wierzytelności: ocenie rodzaju wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, terminu wymagalności, rodzaju dłużnika, możliwości windykacji należności, rodzaju i poziomu zabezpieczeń, wartości wierzytelności i płynności lokaty,
 - d) w przypadku depozytów: możliwej do uzyskania rentowności i wysokiej płynności lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również na ocenie wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania,
 - e) w przypadku walut obcych brany będzie pod uwagę w szczególności rodzaj, sytuacja makroekonomiczna, analiza sytuacji bieżącej, rentowność, płynność lokaty, wysokość oprocentowania depozytu w stosunku do czasu trwania,
 - f) w przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania: ocenie wyników funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, ocenie stopnia ryzyka braku płynności lokaty w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne oraz poziomu opłat pobieranych od uczestników funduszu,

g) w przypadku pozostałych przedmiotów lokat warunki inwestowania będą podlegać każdorazowo indywidualnej ocenie według najwyższych standardów staranności z uwzględnieniem efektywności ekonomicznej oraz poziomu ryzyka.

Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne

Spółka będzie realizowała politykę aktywnego zarządzania, co oznacza, że stopień zaangażowania Spółki w poszczególne kategorie lokat będzie zmienny.

Dywersyfikacja portfela spółki ma na celu osiągnięcie maksymalizacji wartości aktywów przy uwzględnieniu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego, z zastrzeżeniem, że w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej poziom zmienności aktywów może okresowo znacząco wzrastać.

38.9. Dywersyfikacja lokat może być dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż, w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Spółki.

38.10. Udział poszczególnych kategorii lokat w aktywach Spółki będzie wynosił:

- a) papiery wartościowe, udziały oraz prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem spółkach osobowych od 0% do 100% wartości aktywów,
- b) wierzytelności - od 0% do 100% wartości aktywów,
- c) depozyty, waluty- od 0% do 100% wartości aktywów,
- d) instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi- od 0% do 100% wartości aktywów,
- e) prawa własności intelektualnej, w tym prawa do patentów, wzorów użytkowych oraz prace związane z wytworzeniem praw własności intelektualnej, w tym związane z tym aktywa trwałe - od 0% do 100% wartości aktywów.

38.11. Spółka inwestuje z zamiarem zrealizowania wyjścia z inwestycji w horyzoncie do pięciu lat, przy czym w uzasadnionych przypadkach Spółka może podjąć decyzję o wydłużeniu tego okresu.

Opis polityki Spółki w zakresie zaciągania pożyczek lub dźwigni finansowej

38.12. Spółka może zaciągać pożyczki i kredyty.

38.13. Spółka może dokonywać emisji obligacji.

38.14. Spółka może wykorzystywać dla realizacji celu inwestycyjnego mechanizm dźwigni finansowej, w tym poprzez zastosowanie instrumentów pochodnych. Spółka będzie korzystać z mechanizmu dźwigni finansowej z założeniem, że wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (WZKW) będzie nie wyższy niż 2. Spółka będzie korzystać z mechanizmu dźwigni finansowej pod warunkiem, że w momencie wykorzystania dźwigni zobowiązania nie przekroczą dwukrotności kapitału własnego.

$$\text{WZKW} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$$

WZKW stanowi iloraz pozycji bilansowej Spółki zobowiązania ogółem i pozycji bilansowej kapitał własny. Spółka będzie korzystała z mechanizmu dźwigni finansowej w celu zwiększenia zwrotu z kapitałów własnych lub w celu zwiększenia środków zaangażowanych w inwestycje portfelowe. Upoważnia się Zarząd Spółki do przyjęcia szczegółowych zasad polityki inwestycyjnej w regulaminie wewnętrznym działalności Spółki. Zmiany szczegółowych zasad polityki inwestycyjnej ujętych w regulaminie nie stanowią zmiany Statutu.

IX. STRATEGIA INWESTYCYJNA

Art.39

Główne kategorie aktywów, w które Spółka może inwestować

39.1. Spółka może lokować środki w:

- 1) papiery wartościowe emitowane przez krajowe i zagraniczne spółki kapitałowe tj.:
 - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciąganiem długu,
 - b) inne zbywalne prawa majątkowe, które powstają w wyniku emisji, inkorporujące uprawnienie do nabycia lub objęcia papierów wartościowych określonych w lit. a, lub wykonywane poprzez dokonanie rozliczenia pieniężnego, odnoszące się do papierów wartościowych określonych w lit. a, walut, stóp procentowych, stóp zwrotu, towarów oraz innych wskaźników lub mierników (prawa pochodne),
- 2) udziały w spółkach krajowych i zagranicznych,
- 3) prawa i obowiązki wynikające ze statusu bycia współnikiem w krajowych i zagranicznych spółkach osobowych,
- 4) wierzytelności, w tym wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 5) depozyty,
- 6) waluty,
- 7) prawa własności intelektualnej, w tym prawa do patentów, wzorów użytkowych oraz prace związane z wytworzeniem praw własności intelektualnej,
- 8) instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi tj.:
 - a) instrumenty rynku pieniężnego,
 - b) tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - c) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową, inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest papier wartościowy, waluta, stopa procentowa, wskaźnik rentowności, uprawnienie do emisji lub inny instrument pochodny,

indeks finansowy lub wskaźnik finansowy, które są wykonywane przez dostawę lub rozliczenie pieniężne,

- d) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,*
- e) opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, pod warunkiem że są dopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi, z wyłączeniem produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF, które muszą być wykonywane przez dostawę,*
- f) niedopuszczone do obrotu w systemie obrotu instrumentami finansowymi opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które mogą być wykonane przez dostawę, a które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych,*
- g) instrumenty pochodne dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego,*
- h) kontrakty na różnicę,*
- i) opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward dotyczące stóp procentowych oraz inne instrumenty pochodne odnoszące się do zmian klimatycznych, stawek frachtowych oraz stawek inflacji lub innych oficjalnych danych statystycznych, które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne albo mogą być wykonane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron,*
- j) uprawnienia do emisji.*

39.2 *Spółka może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji, z tym, że pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą być udzielane podmiotom wchodzącym w skład portfela Spółka lub podmiotom trzecim.*

39.3 *Zamiarem Spółki jest realizacja m.in. następującego typu inwestycji:*

- a) wykup lewarowany – inwestycje w dojrzałe i stabilne przedsiębiorstwa, głównie za pomocą finansowania dłużnego,*
- b) venture capital - inwestycje w firmy rozpoczynające działalność (start-up'y) oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, głównie za pomocą finansowania kapitałem własnym,*
- c) finansowanie wzrostu kapitału - inwestycje w dojrzałe firmy o sprawdzonych modelach biznesowych, poszukujące kapitału na rozwój bądź restrukturyzację działalności, ekspansję na nowe rynki lub przejęcia, najczęściej poprzez nabycie udziałów mniejszościowych,*
- d) finansowanie mezzanine - finansowanie długiem z możliwością konwersji na kapitał własny,*

- e) *distressed assets* - inwestycje w przedsiębiorstwa w złej kondycji finansowej, wymagające restrukturyzacji,
- f) *fundusze funduszy* – inwestycje poprzez nowe dedykowane fundusze.

Sektory przemysłowe, geograficzne lub inne sektory rynkowe bądź szczególne klasy aktywów

39.4 Spółka może dokonywać inwestycji zarówno w przedsięwzięcia zlokalizowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w szczególności w Europie i w USA.

39.5 Spółka może dokonywać inwestycji, w następujących sektorach przemysłowych i usługowych:

- a) *górnictwo i wydobywanie;*
- b) *przetwórstwo przemysłowe;*
- c) *produkcja maszyn i urządzeń;*
- d) *wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych;*
- e) *dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją;*
- f) *budownictwo;*
- g) *handel hurtowy i detaliczny;*
- h) *transport i gospodarka magazynowa;*
- i) *działalność związana z zakwaterowaniem i usługami gastronomicznymi;*
- j) *informacja i telekomunikacja;*
- k) *działalność finansowa i ubezpieczeniowa;*
- l) *opieka zdrowotna;*
- m) *działalność związana z obsługą rynku nieruchomości;*
- n) *działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;*
- o) *działalność związana z rozrywką i rekreacją;*
- p) *rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo;*
- q) *przetwórstwo spożywcze,*
- r) *działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca;*
- s) *edukacja;*
- t) *działalność związana z oprogramowaniem;*
- u) *działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;*
- v) *pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;*
- w) *działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych;*
- x) *działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;*
- y) *działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;*
- z) *działalność post-produkcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;*

- aa) działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;*
- bb) działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;*
- cc) działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;*
- dd) działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;*
- ee) działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej;*
- ff) działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;*
- gg) przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;*
- hh) działalność portali internetowych;*
- ii) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.*

39.6 Upoważnia się Zarząd Spółki do przyjęcia szczegółowych zasad strategii inwestycyjnej w regulaminie wewnętrznym działalności Spółki. Zmiany szczegółowych zasad strategii inwestycyjnej ujętych w regulaminie nie stanowią zmiany Statutu."

