

Prospekt Emisyjny

Certyfikatów Inwestycyjnych serii A



Investor Leveraged Buy Out

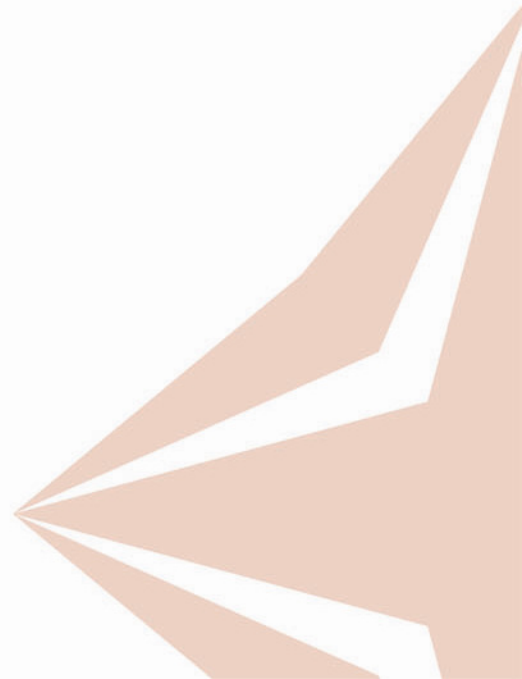
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

tworzony przez



INVESTORS TFI S.A.

www.investors.pl





Prospekt Emisyjny
Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Investor Leveraged Buy Out
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Aktywów Niepublicznych

z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa, strona internetowa: www.investors.pl. Fundusz jest tworzony na czas nieoznaczony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, a Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego. Organem Funduszu jest Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa, strona internetowa: www.investors.pl. Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa.

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem 809/2004. Prospekt został sporządzony w dniu 8 maja 2007 r. w Warszawie i zawiera informacje aktualizujące jego treść do dnia 9 sierpnia 2007 r., chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej. Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia udostępnienia Prospektu po raz pierwszy do publicznej wiadomości.

Na podstawie Prospektu w drodze oferty publicznej będą oferowane oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Certyfikaty serii A. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie Certyfikatów serii A objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

Zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane za pośrednictwem Firm Inwestycyjnych. Zapisujący może złożyć zapis i dokonać wpłaty na Certyfikaty serii A wyłącznie za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, w której posiada rachunek papierów wartościowych. Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW.

Oferującym Certyfikaty serii A jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa, strona internetowa: www.amerbrokers.pl. Prospekt wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa: www.investors.pl i Oferującego: www.amerbrokers.pl. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

Oferującym Certyfikaty jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A.

Spis treści

1	PODSUMOWANIE	7
2	CZYNNIKI RYZYKA	15
2.1	CZYNNIKI RYZYKA SPECYFICZNE DLA FUNDUSZU LUB DLA JEGO BRANŻY	15
2.1.1	Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu	15
2.1.2	Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne, udzielaniem pożyczek, poręczeń i gwarancji	15
2.1.3	Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty udziałowe	16
2.1.4	Ryzyko związane z zaciąganiem pożyczek i kredytów oraz emitowaniem obligacji	16
2.1.5	Ryzyko koncentracji lokat	17
2.1.6	Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne	17
2.1.7	Ryzyko walutowe	17
2.1.8	Ryzyko podatkowe	17
2.1.9	Ryzyko operacyjne	17
2.1.10	Ryzyko braku wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem	17
2.1.11	Ryzyko zmian Statutu Funduszu	18
2.1.12	Ryzyko zmiany regulacji prawnych	18
2.1.13	Ryzyko związane z kosztami nielimitowanymi	18
2.1.14	Ryzyko związane z kosztami firm inwestycyjnych podczas kolejnych emisji	18
2.1.15	Ryzyko rozwiązania Funduszu w trakcie jego trwania	18
2.1.16	Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa	18
2.1.17	Ryzyko kontrahentów Funduszu	19
2.2	CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA CERTYFIKATÓW	19
2.2.1	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów	19
2.2.2	Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów	19
2.2.3	Ryzyko nie dojdęcia do skutku Oferty Certyfikatów	19
2.2.4	Ryzyko związane z kolejnymi emisjami Certyfikatów	19
2.2.5	Ryzyko związane z umarzaniem Certyfikatów	19
2.2.6	Ryzyko braku płynności Certyfikatów	20
2.2.7	Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu	20
2.2.8	Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu	21
2.2.9	Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	21
3	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	23
3.1	INVESTORS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA	23
3.2	BDO NUMERICA SP. Z O.O.	24
3.3	BIURO RACHUNKOWE ADAM CHABIOR	25
3.4	DOM MAKLERSKI AMERBROKERS SPÓŁKA AKCYJNA	26
3.5	KRUK, PASIERBIAK, WASILEWSKI I WSPÓLNICY KANCELARIA PRAWNICZA SPÓŁKA KOMANDYTOWA	27
4	INFORMACJE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	28
4.1	DANE FUNDUSZU	28
4.1.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu	28
4.1.2	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Funduszu	28
4.1.3	Data utworzenia Funduszu i czas na jaki został utworzony	28
4.1.4	Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz	28
4.1.5	Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu	28
4.1.6	Krótki opis grupy, do której należy Fundusz	28
4.1.7	Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Funduszu w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale	28
4.1.8	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu	28
4.2	INFORMACJE FINANSOWE FUNDUSZU	28
4.2.1	Biegli rewidenci	29

4.2.2	Historyczne informacje finansowe Funduszu.....	29
4.2.3	Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu.....	29
4.2.4	Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	29
4.2.5	Sytuacja finansowa Funduszu.....	29
4.2.6	Sytuacja i cele strategiczne Funduszu	29
4.2.7	Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	29
4.2.8	Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu.....	29
4.2.9	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu	30
4.2.10	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu	30
4.2.11	Historyczne informacje finansowe.....	30
4.2.12	Informacje finansowe pro forma.....	30
4.2.13	Sprawozdania finansowe	30
4.2.14	Badanie historycznych informacji finansowych.....	30
4.2.15	Data najnowszych informacji finansowych.....	30
4.2.16	Śródroczne i inne informacje finansowe.....	30
4.2.17	Polityka dywidendy.....	30
4.2.18	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	30
4.2.19	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.....	31
4.2.20	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	31
4.3	PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU.....	31
4.3.1	Cel inwestycyjny Funduszu.....	31
4.3.2	Polityka inwestycyjna.....	31
4.3.3	Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu.....	34
4.3.4	Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz.....	34
4.3.5	Ograniczenia w inwestowaniu.....	34
4.4	KOSZTY FUNDUSZU I WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA	35
4.4.1	Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu.....	35
4.4.2	Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.....	37
4.4.3	Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu.....	38
4.4.4	Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	38
4.5	DEPOZYTARIUSZ.....	38
4.5.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Depozytariusza	38
4.5.2	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza	38
4.5.3	Data utworzenia Depozytariusza i czas na jaki został utworzony	39
4.5.4	Przepisy prawa oraz zezwolenie, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz.....	39
4.5.5	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Depozytariusza.....	39
4.5.6	Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej.....	39
4.5.7	Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza.....	39
4.5.8	Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.....	39
4.5.9	Podmioty dominujące wobec Depozytariusza.....	40
4.5.10	Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	40
4.5.11	Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza.....	40
4.5.12	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu.....	40
4.5.13	Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu.....	41
4.5.14	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa	41
4.5.15	Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów	41

4.5.16	Dane o innym niż Depozytariusz podmiocie przechowującym Aktywa Funduszu	41
4.6	WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU	41
4.6.1	Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu.....	41
4.6.2	Zasady, metody i częstotliwość ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu.....	42
4.6.2.1	Prowadzenie Ksiąg Funduszu	42
4.6.2.2	Wartość Aktywów Netto Funduszu, Dni Wyceny.....	42
4.6.2.3	Wycena składników lokat Funduszu	42
4.6.2.4	Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku	42
4.6.2.5	Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku	43
4.6.2.6	Zasady wyceny szczególnych składników lokat Funduszu.....	43
4.6.2.7	Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań.....	44
4.6.3	Wskazanie sposobu, w jaki inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu	44
4.6.4	Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	44
4.7	INFORMACJE DODATKOWE O KAPITALE FUNDUSZU	44
4.7.1	Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału.....	44
4.7.2	Jeżeli istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale), liczba i główne cechy takich Certyfikatów.....	45
4.7.3	Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu.....	45
4.7.4	Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	45
4.7.5	Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach	45
4.7.6	Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą.....	46
4.7.7	Dane historyczne na temat kapitału wpłaconego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi.....	46
4.8	STATUT FUNDUSZU	46
4.8.1	Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie Funduszu, w którym są one określone	46
4.8.2	Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Funduszu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa	46
4.8.3	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów.....	46
4.8.4	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.....	46
4.8.5	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych zgromadzeń inwestorów oraz nadzwyczajnych zgromadzeń inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.....	47
4.8.6	Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem.....	48
4.8.7	Wskazanie postanowień umowy, statutu lub regulaminów Funduszu, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu	48
4.8.8	Opis warunków nałożonych zapisami umowy, statutu oraz regulaminami Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	48
4.8.9	Udostępnianie informacji o Funduszu	48
4.9	ISTOTNE UMOWY	48
4.10	INFORMACJE UZYSKANE OD PODMIOTÓW TRZECICH.....	49
4.11	ZOBOWIĄZANIA WZAJEMNE.....	49
4.12	DOKUMENTY UDOSTĘPNIANE DO WGLĄDU	49
5	INFORMACJE O TOWARZYSTWIE	50
5.1	STRUKTURA ORGANIZACYJNA	50
5.1.1	Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa.....	50
5.1.2	Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa.....	50
5.1.3	Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Towarzystwa.....	50

5.1.4	<i>Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa</i>	50
5.1.5	<i>Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych</i>	50
5.1.6	<i>Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo</i>	50
5.1.7	<i>Informacje o otoczeniu Towarzystwa i Funduszu</i>	51
5.1.8	<i>Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie</i>	52
5.2	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	52
5.2.1	<i>Osoby zarządzające</i>	52
5.2.2	<i>Osoby nadzorujące</i>	57
5.2.3	<i>Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących</i>	60
5.3	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA ZARZĄDZANIE AKTYWAMI FUNDUSZU	60
5.4	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA	62
5.4.1	<i>Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych</i>	62
5.4.2	<i>Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym</i>	62
5.5	OŚWIADCZENIE TOWARZYSTWA W ZAKRESIE PRAKTYK OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ PRAKTYK TOWARZYSTWA	62
5.5.1	<i>Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję</i>	62
5.5.2	<i>Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń</i>	63
5.5.3	<i>Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji</i>	63
5.5.4	<i>Oświadczenie stwierdzające, czy Fundusz stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę. W przypadku gdy Fundusz nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których Fundusz nie przestrzega takich procedur</i>	63
5.5.5	<i>Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące</i>	63
5.5.6	<i>Znaczeni akcjonariusze Towarzystwa posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym</i>	63
5.5.7	<i>Transakcje z podmiotami powiązanymi</i>	64
6	DANE O OFERCIE I DOPUSZCZENIU DO OBROTU	65
6.1	CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA CERTYFIKATÓW	65
6.2	INFORMACJE PODSTAWOWE O OFERCIE	65
6.2.1	<i>Oświadczenie o kapitale obrotowym</i>	65
6.2.2	<i>Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu</i>	65
6.2.3	<i>Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty</i>	65
6.2.4	<i>Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych</i>	65
6.3	INFORMACJE O CERTYFIKATACH	65
6.3.1	<i>Opis typu i rodzaju Certyfikatów Oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym</i>	65
6.3.2	<i>Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty</i>	66
6.3.3	<i>Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów</i>	66
6.3.4	<i>Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty</i>	66
6.3.5	<i>Prawa związane z Certyfikatami i procedury wykonywania tych praw</i>	66
6.3.6	<i>Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji</i>	68
6.3.7	<i>Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów</i>	68
6.3.8	<i>Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów</i>	69
6.3.9	<i>Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejścia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów</i>	69
6.3.10	<i>Wskazanie publicznych ofert przejścia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrachunkowego</i>	69
6.3.11	<i>Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów i obrotem nimi</i>	69
6.4	INFORMACJE O OFERCIE	70

6.4.1	<i>Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów</i>	71
6.4.1.1	Warunki Oferty	71
6.4.1.2	Wielkość Oferty	71
6.4.1.3	Terminy Oferty	71
6.4.1.4	Procedura składania zapisów	71
6.4.1.5	Wycofanie lub zawieszenie Oferty	72
6.4.1.6	Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot	72
6.4.1.7	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	73
6.4.1.8	Termin związania zapisem	73
6.4.1.9	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów	73
6.4.1.10	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości	74
6.4.1.11	Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji Certyfikatów oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji Certyfikatów, które nie zostały wykonane	74
6.4.2	<i>Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów</i>	74
6.4.2.1	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe	74
6.4.2.2	Znacznicy uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie	74
6.4.2.3	Informacje podawane przed przydziałem	74
6.4.3	<i>Procedura zawiadomiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia</i>	75
6.4.4	<i>Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału Certyfikatów</i>	75
6.4.5	<i>Cena emisyjna</i>	75
6.4.5.1	Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów	75
6.4.5.2	Koszty i podatki jakie musi ponieść zapisujący się na Certyfikaty	76
6.4.5.3	Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości	76
6.4.5.4	Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu	76
6.4.5.5	Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	76
6.4.6	<i>Plasowanie i gwarantowanie</i>	77
6.4.6.1	Informacje o koordynatorach całości i poszczególnych części Oferty oraz o podmiotach zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce Oferta	77
6.4.6.2	Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi depozytowe w każdym kraju	77
6.4.6.3	Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania oferty	77
6.4.6.4	Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	77
6.5	DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU	77
6.5.1	<i>Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych</i>	77
6.5.2	<i>Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty</i>	78
6.5.3	<i>Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu</i>	78
6.5.4	<i>Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania</i>	78
6.5.5	<i>Stabilizacja</i>	78
6.6	INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI CERTYFIKATÓW OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ	78
6.6.1	<i>Informacje o podmiotach oferujących Certyfikaty do sprzedaży</i>	78
6.6.2	<i>Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów</i>	78
6.7	KOSZTY PRZEPROWADZENIA OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU	78
6.7.1	<i>Wpływy pieniężne netto ogółem</i>	78
6.7.2	<i>Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów</i>	78
6.8	ROZWODNIENIE CERTYFIKATÓW	79
6.8.1	<i>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą</i>	79
6.8.2	<i>Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji</i>	79
6.9	INFORMACJE DODATKOWE	79
6.9.1	<i>Doradcy związani z emisją</i>	79
6.9.2	<i>Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów</i>	79

6.9.3	<i>Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci</i>	79
6.9.4	<i>Informacje uzyskane od osób trzecich</i>	79
7	ZAŁĄCZNIKI	80
7.1	STATUT FUNDUSZU	80
7.2	OŚWIADCZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	80
7.3	DEFINICJE I SKRÓTY	80

1 Podsumowanie

1. Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej oraz Rozporządzeniem 809/2004. Niniejsze Podsumowanie stanowi wprowadzenie do Prospektu i jest częścią Prospektu. Decyzja inwestycyjna powinna być każdorazowo podejmowana w oparciu o treść całego Prospektu. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do treści Prospektu ponosi koszt ewentualnego tłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Osoby sporządzające Podsumowanie ponoszą odpowiedzialność jedynie za szkodę wyrządzoną w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

2. Prospekt wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa: www.investors.pl i Oferującego: www.amerbrokers.pl. Załącznikami do Prospektu są: Statut Funduszu, Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, oraz definicje i skróty. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej.

3. Na podstawie Prospektu Fundusz oferuje w drodze oferty publicznej:
- 200.000 Certyfikatów serii A.

4. Na podstawie Prospektu Fundusz wprowadza do obrotu na rynku regulowanym:
- od 4.000 do 200.000 Certyfikatów serii A.

5. Oferowanie Certyfikatów serii A w drodze oferty publicznej oraz ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów serii A do obrotu na rynku regulowanym odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie Certyfikatów serii A objętych niniejszym Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw niniejszy Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

6. Do zapisywania się na Certyfikaty serii A w ofercie publicznej uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Inwestorzy zagraniczni zamierzający nabyć Certyfikaty powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swojego zamieszkania/siedziby. Zgodnie ze Statutem Funduszu dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

7. Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz: Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów chcących uzyskać ekspozycję na zmiany cen akcji i obligacji w niepublicznych spółkach akcyjnych oraz udziałów i obligacji w niepublicznych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością poprzez instrumenty finansowe, w które inwestuje Fundusz i zgodnie ze stosowaną przez Fundusz polityką inwestycyjną, posiadających minimum kilkuletni horyzont inwestycyjny i wolne nadwyżki środków finansowych, które mogą przeznaczyć na inwestycje, oraz akceptujących sposób zarządzania Funduszem i zmienność Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego Funduszu i na stosowane techniki zarządzania portfelem Wartość Aktywów Netto Funduszu może się cechować dużą zmiennością. Polityka inwestycyjna Funduszu określona jest w pkt 4.3 Prospektu.

8. Oferta Certyfikatów serii A: zapis może obejmować minimalnie jeden certyfikat. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 zł i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.

9. Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty serii A przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty serii A, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty serii A zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

10. Osoba zapisująca się na Certyfikaty może złożyć zapis i dokonać wpłaty na Certyfikaty serii A wyłącznie za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, w której posiada rachunek papierów wartościowych. Zapisy na Certyfikaty mogą być składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile dopuszcza to dana Firma Inwestycyjna i na zasadach określonych przez daną Firmę Inwestycyjną. W trakcie zapisów na Certyfikaty danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Oferującym Certyfikaty serii A jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie.

11. Towarzystwo i Firmy Inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty mogą pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów. Łączna opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo i Firmy Inwestycyjne wynosi nie więcej niż 3%, ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo wynosi:

Wielkość zapisu*	do 200 Certyfikatów włącznie	powyżej 200 Certyfikatów
Opłata**	1,00%	0%

*Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis

**Opłata jest liczona odpowiednio jako: $1\% \cdot \text{cena emisyjna Certyfikatu} \cdot \text{liczba Certyfikatów będących przedmiotem zapisu}$, lub 0

***Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne określona jest w regulaminach świadczenia usług maklerskich obowiązujących w tych Firmach Inwestycyjnych, przy czym nie może ona wynosić więcej niż 2% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

12. Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Firma Inwestycyjna może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących.

13. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne jest przychodem danej Firmy Inwestycyjnej.

14. Złożenie zapisu na Certyfikaty jest równoznaczne ze złożeniem przez osobę składającą zapis oświadczenia, że zapoznała się i zaakceptowała postanowienia Statutu Funduszu oraz Prospektu emisyjnego, oraz że wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów zgodnie z art. 18 Statutu Funduszu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia zapisu ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Certyfikaty wymagane jest właściwe złożenie zapisu, dokonanie pełnej wpłaty oraz prawidłowe przekazanie przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW i wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego w celu dokonania przydziału Certyfikatów. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zlecenia kupna do systemu informatycznego GPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis i wprowadzająca zlecenie. Za prawidłowe przekazanie środków do KDPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty przestaje być związana zapisem w przypadku: 1) niedojścia emisji Certyfikatów do skutku, 2) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 3) złożenia

oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. Fundusz odpowiednio zmieni termin przydziału w celu umożliwienia inwestorowi uchylenie się od tych skutków prawnych.

15. Zapis na Certyfikaty musi zostać opłacony w pełni najpóźniej przed przekazaniem przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów.

16. Firma Inwestycyjna blokuje środki na dokonanie wpłaty na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis przed przekazaniem zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. Brak na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis środków na pełne opłacenie złożonego zapisu skutkuje nieważnością zapisu. Firma Inwestycyjna nie przekazuje zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW w sytuacji braku na rachunku pieniężnym środków na pełne opłacenie złożonego zapisu. Specjalna Sesja GPW odbędzie się w pierwszym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. W dniu Specjalnej Sesji GPW Firmy Inwestycyjne wprowadzają złożone zapisy na Certyfikaty do systemu informatycznego GPW w formie maklerskich zleceń kupna. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zlecenia kupna do systemu informatycznego GPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis i wprowadzająca zlecenie. W oparciu o zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW w formie maklerskich zleceń kupna następuje alokacja zapisów. Wykorzystanie infrastruktury GPW, w tym do przeprowadzenia Specjalnej Sesji GPW w celu dokonania alokacji zapisów, ma jedynie charakter techniczny. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu alokacji każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

17. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW przekracza maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, przeprowadzana jest alokacja zapisów polegająca na częściowej realizacji tych zapisów zgodnie z następującą formułą:

wolumen realizacji zapisów = wolumen zapisów * stopa alokacji, gdzie

stopa alokacji = [maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii / liczba Certyfikatów danej serii objętych ważnie złożonymi zapisami] * 100%.

Powstałe w wyniku alokacji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. Jeżeli powstała w wyniku zastosowanej alokacji liczba Certyfikatów będzie mniejsza niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, wówczas Certyfikaty będą kolejno alokowane począwszy od zapisów opiewających na największą liczbę certyfikatów, aż do ich całkowitego wyczerpania. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest równa lub niższa niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii i jednocześnie równa lub wyższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, wszystkie zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne uwzględniane są w całości. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku.

18. Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis przekazuje środki zablokowane na rachunku pieniężnym osoby składającej zapis w części równej dla danego zapisu iloczynowi:

[liczby Certyfikatów powstałej w wyniku alokacji] * [wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo],

na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego, w pierwszym dniu, w którym odbędzie się regularna sesja na GPW następującym po dniu, w którym odbędzie się Specjalna Sesja GPW. Za prawidłowe przekazanie środków do KDPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis. W przypadku redukcji zapisów na Certyfikaty środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych osób składających zapisy zostają odblokowane w dniu Specjalnej Sesji GPW w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany.

19. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział nastąpi w oparciu o zapisy po dokonaniu alokacji oraz wpłaty dotyczące tych zapisów prawidłowo przekazane przez Firmy Inwestycyjne na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego. Nieprzekazanie wpłaty dotyczącej zapisu w odpowiednim terminie przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis lub przekazanie niepełnej wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza skutkuje nieważnością zapisu. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami po dokonaniu alokacji i prawidłowo opłaconych poprzez przekazanie wpłat na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku. Do dnia przydziału Certyfikatów wpłaty równe iloczynowi liczby

Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożyczkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.

20. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, 2) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów, 3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. W przypadkach określonych powyżej środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym zostają odblokowane w dniu zajścia danego zdarzenia.

21. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statut lub warunki zezwolenia. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli: 1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, 2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niedojście emisji Certyfikatów do skutku może być również spowodowane: 1) nie złożeniem w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na odpowiednią liczbę Certyfikatów, 2) odwołaniem emisji po rozpoczęciu zapisów, 3) niezarejestrowaniem emisji przez sąd rejestrowy. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub 3) upływu terminów, o których mowa powyżej - zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych powyżej, oraz pobrane opłaty manipulacyjne. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania ustalonej z Depozytariuszem nie niższej niż stopa oprocentowania rachunków bieżących stosowana przez Depozytariusza.

22. Informacja o dojsciu lub niedojsciu emisji Certyfikatów danej serii do skutku zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

23. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, wyliczenia zobowiązań Funduszu, a także ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny. Dniem Wyceny jest: 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu, 2) ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego. W przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl.

24. Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. Certyfikaty nie dają prawa pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Certyfikaty nie dają prawa do udziału w zyskach Funduszu. Certyfikaty dają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi zlecenia wykupienia Certyfikatów. Statut Funduszu nie zawiera postanowień w sprawie zamiany Certyfikatów. Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiegokolwiek obowiązki. W Prospekcie zostały przedstawione informacje dotyczące opodatkowania, które mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest

skontaktowanie się z doradcą podatkowym. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zarejestrowania ich w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków.

25. Certyfikaty nie były dotąd przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW uzależnione jest od decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

26. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel ten Fundusz zamierza osiągnąć poprzez lokowanie aktywów w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej. Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat Funduszu przedstawione są w Rozdziale VII Statutu Funduszu zatytułowanym Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, w art. 20-22 Statutu Funduszu. Kryteria doboru lokat przedstawione są w art. 21 Statutu Funduszu. Zasady dywersyfikacji lokat są przedstawione w art. 22 Statutu Funduszu.

27. Podstawą doboru do portfela akcji i obligacji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych oraz udziałów i obligacji spółek z ograniczoną odpowiedzialnością jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Fundusz będzie poszukiwał lokat, które rokuje średnio lub długoterminowy wzrost wartości. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości danej spółki lub posiadanych przez spółkę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzające, aktywów, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji, a także ryzyko płynności i ryzyko niewypłacalności spółki. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, oraz waluty, w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu.

28. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą w celu zwiększenia stopy zwrotu i dywersyfikacji lokat dzięki uzyskaniu dostępu do specyficznych klas aktywów. Podstawą doboru jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą zasady i cel polityki inwestycyjnej, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki osiągane przez dany fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania. W przypadku instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych Fundusz będzie brał pod uwagę w jakiej walucie denominowane są Aktywa Funduszu. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka kursowego Aktywów Funduszu. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy Fundusz będzie brał pod uwagę ryzyko systematyczne Aktywów Funduszu związane z sytuacją rynkową. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka systematycznego Aktywów Funduszu związanego z sytuacją rynkową. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji, w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych i zapewnienia płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. Fundusz może lokować aktywa w wierzytelności oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne, w związku z

dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Zasady spłaty udzielanych pożyczek wynikają ze struktury transakcji, których celem jest dokonywanie w/w lokat. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 20% wartości pożyczonych środków, lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

29. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do odpowiednich wymagań uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia, spowodowanych przez zdarzenia inne niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów Funduszu związany ze zbywaniem lub odkupywaniem Certyfikatów Funduszu oraz o dostosowaniu stanu Aktywów do wymagań Fundusz informuje Komisję. Uczestnicy Funduszu nie są zawiadamiani.

30. Fundusz jako fundusz zamknięty aktywów niepublicznych lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz, 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Fundusz, obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w zdaniu pierwszym. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że przy stosowaniu powyższego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

31. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, obliczana jest jako suma wartości bezwzględnych pozycji w poszczególnych instrumentach pochodnych, określonych w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje się wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym instrumencie pochodnym. Do określenia maksymalnego poziomu zaangażowania wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych uwzględniana jest w wysokości z chwili ich nabycia.

32. Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. Towarzystwo zleciło na podstawie umowy FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61, zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi: a) papiery wartościowe nie będące przedmiotem publicznej oferty oraz papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, c) wierzytelności, d) udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, e) waluty, f) instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, g) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, h) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, i) zaciągnięte pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych. Towarzystwo zarządza pozostałą częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi zdematerializowane papiery wartościowe. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu wraz z prokurentem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu Towarzystwo może upoważnić FAS Polska sp. z o.o. na piśmie z podpisami notarialnie poświadczonymi.

33. Fundusz tworzony jest na czas nieoznaczony na podstawie zezwolenia Komisji. Prospekt Funduszu został zatwierdzony przez Komisję, która jest organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusz nie przeprowadzał dotychczas emisji Certyfikatów. Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych.

34. Do głównych czynników ryzyka należą: ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne, udzielaniem pożyczek, poręczeń i gwarancji, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty udziałowe, ryzyko związane z zaciąganiem pożyczek i kredytów oraz emitowaniem obligacji, ryzyko koncentracji lokat, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe, ryzyko podatkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko braku wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem, ryzyko zmian Statutu, ryzyko zmiany regulacji prawnych, ryzyko związane z kosztami nielimitowanymi, ryzyko związane z kosztami firm inwestycyjnych podczas kolejnych emisji, ryzyko rozwiązania Funduszu w trakcie jego trwania, ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa, ryzyko kontrahentów Funduszu, ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów, ryzyko przesunięcia, przedłużenia, skrócenia zapisów i odwołania Oferty Certyfikatów, ryzyko nie dojścia do skutku emisji Certyfikatów, ryzyko związane z kolejnymi emisjami Certyfikatów, ryzyko związane z umarzeniem Certyfikatów, ryzyko braku płynności Certyfikatów, ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu, ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu, ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w pkt 2 Prospektu.

35. Podstawa prawna Oferty Certyfikatów serii A:

- Oferta Certyfikatów serii A: uchwała nr 2/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w drodze oferty publicznej.
- Dematerializacji Certyfikatów serii A: uchwała nr 3/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie dematerializacji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.
- Wprowadzenie Certyfikatów serii A do obrotu na rynku regulowanym: uchwała nr 4/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych do obrotu na rynku regulowanym.

36. Fundusz ma siedzibę w Warszawie, Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa, tel. 22 375-74-43, strona internetowa: www.investors.pl. Organem Funduszu jest Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa, tel. 22 375-74-43, strona internetowa: www.investors.pl. Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa, tel. 22 514 64 50, strona internetowa: www.faspolska.pl. Oferującym Certyfikaty serii A jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa, strona internetowa: www.amerbrokers.pl. Depozytariuszem Funduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice, 32 357-70-00, strona internetowa: www.ingbank.pl. Księgi Funduszu prowadzi Biuro Rachunkowe Adam Chabor z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 233/45, 02-715 Warszawa, tel. 22 899-28-90, strona internetowa: www.chabor.pl. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną sporządził BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, tel. 22 543-16-00, strona internetowa: www.bdo.pl.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru Certyfikatów będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. 22 537-93-43, strona internetowa: www.kdpw.com.pl. Zamiarem Funduszu jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na rynku równoległym lub podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. 22 628-32-32, strona internetowa: www.gpw.com.pl.

37. W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi: Maciej Wiśniewski - Prezes Zarządu, Janusz Siatkowski - Członek Zarządu, Michał Słysz - Członek Zarządu, Andrzej Kaczorowski - Członek Zarządu, Grzegorz Mielcarek - Członek Zarządu, Arnold Mardoń - Członek Zarządu. Aktywami Funduszu zarządza Towarzystwo. Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny Towarzystwa w skład, którego wchodzi: Maciej Wiśniewski - Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Dyrektor Inwestycyjny, Michał Słysz - Dyrektor Rynków Towarowych i Walut, Grzegorz Mielcarek - Dyrektor Rynku Akcji, Andrzej Kaczorowski - Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych, Arnold Mardoń - Dyrektor Trade Desku. W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi: prof. dr hab. Mieczysław Puławski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, mec. Sławomir Wasilewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Andrzej Kowalczyk - Sekretarz Rady Nadzorczej, Franciszek Zięba - Członek Rady Nadzorczej, Dariusz Staszak - Członek Rady Nadzorczej.

38. Akcjonariuszami Towarzystwa wpisanymi do Księgi Akcyjnej są: Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A. - 33% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Maciej Wiśniewski - 12% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Grzegorz Mielcarek - 12% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Michał Słysz - 12% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Andrzej Kaczorowski - 12% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Sławomir Wasilewski - 9% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Arnold Mardoń - 5% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, Janusz Siatkowski - 5% udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

2 Czynniki ryzyka

2.1 Czynniki ryzyka specyficzne dla Funduszu lub dla jego branży

2.1.1 Ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Przedmiotem inwestycji Funduszu są: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej. W przypadku niekorzystnych zmian wartości papierów wartościowych i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych wymienione rodzaje lokat. W przypadku niekorzystnych zmian wartości instrumentów dłużnych, w tym dłużnych papierów wartościowych, wierzytelności, instrumentów rynku pieniężnego oraz udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji, lub zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w wymienione instrumenty. W przypadku niekorzystnego kształtowania się wartości zaciągniętych pożyczek i kredytów, oraz wyemitowanych obligacji, Fundusz może ponieść stratę na części zaciągniętych zobowiązań. W przypadku niewypłacalności banku krajowego, banku zagranicznego lub instytucji kredytowej, w których Fundusz ulokował depozyty, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów ulokowanych w depozytach. W przypadku niekorzystnego kształtowania się kursów walut, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów ulokowanych w waluty. W przypadku niekorzystnego kształtowania się wartości jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w te instrumenty. W przypadku niekorzystnego kształtowania się notowań instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych, część Aktywów Funduszu zainwestowana w te instrumenty pochodne może zostać utracona. W takim wypadku Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Funduszu.

2.1.2 Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne, udzielaniem pożyczek, poręczeń i gwarancji

Inwestycje w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i wierzytelności obciążone są następującymi rodzajami ryzyka:

- ryzyko niewypłacalności dłużnika – jest związane z brakiem możliwości spłaty przez dłużnika całości lub części zaciągniętych zobowiązań. W przypadku problemów finansowych dłużnika wartość instrumentów dłużnych maleje.
- ryzyko stopy procentowej – jest związane ze zmianą cen instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej przy zmianie rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych wartość dłużnych papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku rośnie.
- ryzyko płynności – polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie instrumentów dłużnych po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. W przypadku gdy instrument dłużny nie jest notowany na aktywnym rynku ryzyko płynności rośnie,
- ryzyko rynku niepublicznego – jest związane z inwestowaniem w instrumenty nie notowane na rynku publicznym, na które składa się m.in. ryzyko prawne, ryzyko wyceny, ryzyko przejrzystości, czy ryzyko operacyjne transakcji i aktywów niepublicznych. Ryzyka takie na rynku niepublicznym mogą być znacznie większe niż w przypadku aktywów nabywanych na rynku publicznym.

Udzielanie pożyczek, poręczeń lub gwarancji wiąże się z ryzykiem niewypłacalności podmiotu, któremu udzielono pożyczki, którego zobowiązania zostały poręczone lub gwarantowane oraz z ryzyka wartości zabezpieczeń udzielonych pożyczek poręczeń lub gwarancji. W przypadku problemów finansowych podmiotu, któremu udzielono pożyczki, poręczenia i gwarancji oraz w przypadku małej wartości lub spadku wartości zabezpieczeń udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji Fundusz może ponieść stratę na części Aktywów zainwestowanych w te instrumenty. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat w: a)

akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne, w związku z dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty, w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 20% wartości pożyczonych środków, lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki.

Lokowanie środków w depozyty wiąże się z ryzykiem niewypłacalności banku lub instytucji kredytowej, której powierza się środki. Fundusz stara się ograniczać to ryzyko przez lokowanie środków w kilku różnych bankach lub instytucjach kredytowych o odpowiednim poziomie wiarygodności.

2.1.3 Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty udziałowe

Inwestowanie w akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk:

1. ryzyko otoczenia makroekonomicznego: na wartość instrumentów udziałowych wpływ mają czynniki makroekonomiczne: tempo wzrostu gospodarczego, deficyt budżetowy, handlowy i obrotów bieżących, wielkość popytu konsumpcyjnego, poziom inwestycji, wysokość stóp procentowych, kształtowanie się poziomu depozytów i kredytów sektora bankowego, wielkość zadłużenia krajowego, sytuacja na rynku pracy, wielkość i kształtowanie się poziomu inflacji, wielkość i kształtowanie się poziomu cen surowców, sytuacja geopolityczna. Osłabienie sytuacji makroekonomicznej ma negatywny wpływ na wyceny instrumentów udziałowych.
2. ryzyko branży: akcje lub udziały spółek, które są przedmiotem lokat Funduszu, podlegają ryzyku branży, w której działają, główne ryzyka to: konkurencyjność, zmiany popytu na produkty oferowane przez podmioty z branży, nowe technologie. Fundusz może lokować w akcje lub udziały spółek z różnych branż.
3. ryzyko specyficzne spółki: akcje lub udziały spółek podlegają ryzyku specyficznemu danej spółki, główne ryzyka to: jakość produktu i biznesu, skala działania i wielkość spółki, jakość zarządu, struktura akcjonariatu, polityka dywidendowa, regulacje prawne, przejrzystość działania, zdarzenia losowe. Ryzyko specyficzne dla spółki ograniczane jest poprzez lokowanie w akcje lub udziały jednej spółki ograniczonej części Aktywów Funduszu.
4. ryzyko płynności akcji lub udziałów: polega na braku możliwości sprzedaży w krótkim okresie akcji lub udziałów po cenach odzwierciedlających realną wartość lokat. Fundusz lokuje aktywa przede wszystkim w akcje lub udziały w spółkach niepublicznych, które narażone są na ryzyko płynności.
5. ryzyko rynku niepublicznego – jest związane z inwestowaniem w instrumenty nie notowane na rynku publicznym, na które składa się m.in. ryzyko prawne, ryzyko wyceny, ryzyko przejrzystości, czy ryzyko operacyjne transakcji i aktywów niepublicznych. Ryzyka takie na rynku niepublicznym mogą być znacznie większe niż w przypadku aktywów nabywanych na rynku publicznym.

Inwestowanie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wiąże się z ryzykiem aktywów, w które inwestuje dana instytucja oraz sposobem oraz efektywnością zarządzania nimi. Fundusz będzie się starał ograniczać to ryzyko poprzez dobór instytucji zbiorowego inwestowania posiadających odpowiednie aktywa, zasady i cele inwestycyjne, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki inwestycyjne.

2.1.4 Ryzyko związane z zaciąganiem pożyczek i kredytów oraz emitowaniem obligacji

Inwestując w akcje i obligacje spółek akcyjnych lub udziały i obligacje w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością Fundusz może zaciągać pożyczki, kredyty oraz emitować obligacje, czyli stosować mechanizm dźwigni finansowej. Stosowanie w realizowanych projektach inwestycyjnych mechanizmu dźwigni finansowej polega na inwestowaniu w dany projekt inwestycyjny, polegający np. na nabyciu akcji lub udziałów w spółce, zarówno kapitału własnego, jak i kapitału pożyczonego w formie zaciągniętych pożyczek, kredytów lub wyemitowanych obligacji. Mechanizm dźwigni finansowej stosowany jest w celu umożliwienia zwielokrotnienia zysków, jednakże w przypadku niekorzystnego kształtowania się wartości realizowanego projektu inwestycyjnego, stosowanie dźwigni finansowej może spowodować zwielokrotnienie strat, tak że część Aktywów Funduszu zainwestowana w taki projekt może zostać utracona. W takim wypadku Fundusz może nie zrealizować celu inwestycyjnego polegającego na wzroście wartości Aktywów Funduszu. Projekty inwestycyjne z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej mogą być realizowane poprzez zaciąganie przez Fundusz pożyczek, kredytów lub emisję obligacji, lub poprzez utworzenie przez Fundusz spółki celowej, która zaciąga pożyczki, kredyty lub emituje obligacje. Najczęściej projekty takie realizowane są poprzez utworzenie spółki celowej we współpracy z innym

partnerem finansowym, zazwyczaj bankiem, który dostarcza kapitał dłużny, natomiast dany podmiot, w naszym wypadku Fundusz, dostarczał będzie przede wszystkim kapitał udziałowy nabywając akcje lub udziały w spółce celowej, która realizuje projekt inwestycyjny. Fundusz planuje zawarcie umów dotyczących realizacji takich transakcji z kilkoma bankami specjalizującymi się w tego typu operacjach.

2.1.5 Ryzyko koncentracji lokat

Funduszu zamierza inwestować przede wszystkim w akcje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych oraz w udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Fundusz zamierza obejmować większościowe pakiety akcji lub udziałów w ograniczonej liczbie spółek. Ponadto, Fundusz zamierza stosować dźwignię finansową przy obejmowaniu przedmiotowych akcji lub udziałów. W związku z tym Fundusz będzie w dużym stopniu narażony na specyficzne ryzyko spółek, których akcje lub udziały posiada. Niekorzystna zmiana wartości akcji lub udziałów danej spółki znajdującej się w portfelu Funduszu może mieć znaczny wpływ na wyniki inwestycyjne całego Funduszu.

2.1.6 Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne

Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z dużym poziomem dźwigni finansowej, co powoduje możliwość osiągnięcia dużych zysków, ale może też łączyć się z poniesieniem dużych strat w wyniku zmian cen instrumentów bazowych. W przypadku instrumentów pochodnych istnieje możliwość straty nawet całej wartości lokaty.

Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi:

- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to występuje, a Fundusz podejmuje je w celu zabezpieczenia ryzyka,
- b) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz będzie inwestował wyłącznie w wystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych rynków,
- c) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością,
- d) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.

2.1.7 Ryzyko walutowe

W przypadku gdy Fundusz inwestuje w instrumenty finansowe denominowane w walucie obcej lub w waluty Aktywa Funduszu są narażone na ryzyko walutowe. Istnieje możliwość obniżenia rentowności lokat w instrumenty denominowane w walutach obcych przy wzroście waluty krajowej wobec waluty obcej. Fundusz stara się zabezpieczać ryzyko walutowe instrumentów finansowych denominowanych w walucie obcej oraz posiadanych walut.

2.1.8 Ryzyko podatkowe

Fundusz może dokonywać lokaty m.in. w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na rynkach zagranicznych. Rozwiązania podatkowe stosowane na rynkach zagranicznych niejednokrotnie są skomplikowane, co powoduje, że istnieje ryzyko błędnej interpretacji zobowiązań podatkowych Funduszu, które mogą powstać w związku z inwestycjami Funduszu na wyżej wymienionych rynkach. Towarzystwo dopełnia starań aby ograniczyć ryzyko z tym związane.

2.1.9 Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, czy błędów systemów. W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych.

2.1.10 Ryzyko braku wpływu Uczestników na zarządzanie Funduszem

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Fundusz jest tworzony, zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Towarzystwo. Zgodnie z ograniczeniami ustawowymi i statutowymi Uczestnicy Funduszu nie mają wpływu na

zarządzanie Aktywami i reprezentowanie Funduszu. Niezależnie od faktu, że w Funduszu funkcjonuje Zgromadzenie Inwestorów, podmiotem zarządzającym Funduszem jest Towarzystwo. Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu FAS. Istnieje ryzyko nie wywiązania się lub niepełnego wywiązania się FAS z podjętych zobowiązań. Natomiast Fundusz udostępnia ogłoszenia i informacje zgodnie z prawem i Statutem Funduszu co umożliwia Uczestnikom ocenę działalności Funduszu.

2.1.11 Ryzyko zmian Statutu Funduszu

Statut Funduszu może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej, polityki inwestycyjnej, kosztów, czy zasad wykupywania Certyfikatów. Towarzystwo dokłada starań aby ewentualne zmiany Statutu były zgodne z interesem Uczestników Funduszu.

2.1.12 Ryzyko zmiany regulacji prawnych

Stabilność regulacji prawnych jest istotna dla działalności Funduszu. Zmiany obowiązujących przepisów dotyczących w szczególności działalności funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz zmian w systemie podatkowym mogą negatywnie wpłynąć na opłacalność lokat Funduszu oraz zwiększyć koszty działalności Funduszu, obniżając tym samym wyniki osiągnięte przez Fundusz. Zmiany podatkowe mogą również dotyczyć Uczestników Funduszu zmniejszając opłacalność inwestycji w Certyfikaty.

2.1.13 Ryzyko związane z kosztami nielimitowanymi

Część kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu stanowią koszty nielimitowane, które będą pokrywane z Aktywów Funduszu. Towarzystwo dopełnia starań aby koszty nielimitowane były jak najniższe. Na część kosztów nielimitowanych Towarzystwo nie ma wpływu. Koszty nielimitowane będą wpływać na zmniejszenie Aktywów Funduszu.

2.1.14 Ryzyko związane z kosztami firm inwestycyjnych podczas kolejnych emisji

Fundusz może przeprowadzać kolejne emisje Certyfikatów. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów z Aktywów Funduszu może być pokrywany koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów może być pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy w danej emisji ani Towarzystwo, ani Firmy Inwestycyjne nie pobierają opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu może być pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w danej emisji wyższej z dwóch wartości: i) 1% wartości emisyjnej Certyfikatów przydzielonych w danej emisji, albo ii) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, stanowiący nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, jest pokrywany przez Towarzystwo. W związku z powyższym inwestorzy powinni liczyć się z ewentualnym ponoszeniem kosztów kolejnych emisji Certyfikatów Funduszu.

2.1.15 Ryzyko rozwiązania Funduszu w trakcie jego trwania

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych i Statutem Fundusz może być rozwiązany w trakcie jego trwania decyzją Zgromadzenia Inwestorów. Decyzja taka będzie miała wpływ na realizację polityki inwestycyjnej Funduszu i osiągnięcie celu inwestycyjnego. Rozwiązanie Funduszu następuje także w przypadku, gdy: a) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, b) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, c) wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 2.000.000 zł. Rozwiązanie Funduszu może spowodować, że Fundusz nie osiągnie celu inwestycyjnego.

2.1.16 Ryzyko zmiany kluczowych pracowników Towarzystwa

Towarzystwo zarządzające Funduszem do wykonywania swoich obowiązków zatrudnia pracowników. Istnieje możliwość zmiany wśród kluczowych pracowników Towarzystwa, co może mieć wpływ na działanie Towarzystwa. Prawdopodobieństwo takich zmian jest ograniczone, ze względu na to, że większość kluczowych pracowników Towarzystwa jest akcjonariuszami Towarzystwa.

2.1.17 Ryzyko kontrahentów Funduszu

Fundusz prowadząc działalność korzysta z usług różnych kontrahentów, m.in. depozytariusza, brokerów, księgowości, biegłych rewidentów, czy zarządzających. Istnieje ryzyko niewywiązania się lub niepełnego wywiązania się kontrahentów z podjętych zobowiązań. Fundusz stara się ograniczać przedmiotowe ryzyko poprzez dobór do współpracy wiarygodnych kontrahentów oraz ustalanie odpowiednich sposobów współpracy z kontrahentami.

2.2 Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów

2.2.1 Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów

Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, 2) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów, 3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. W przypadkach określonych powyżej środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym zostają odblokowane w dniu zajścia danego zdarzenia.

2.2.2 Ryzyko przesunięcia, przedłużenia i skrócenia zapisów oraz odwołania Oferty Certyfikatów

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni. Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie.

2.2.3 Ryzyko nie dojścia do skutku Oferty Certyfikatów

Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statutu lub warunki zezwolenia. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli: 1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, 2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niedojście emisji Certyfikatów do skutku może być również spowodowane: 1) nie złożeniem w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na odpowiednią liczbę Certyfikatów, 2) odwołaniem emisji po rozpoczęciu zapisów, 3) niezarejestrowaniem emisji przez sąd rejestrowy. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub upływu terminów, o których mowa powyżej, zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych powyżej, oraz pobrane opłaty manipulacyjne. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania ustalonej z Depozytariuszem nie niższej niż stopa oprocentowania rachunków bieżących stosowana przez Depozytariusza.

2.2.4 Ryzyko związane z kolejnymi emisjami Certyfikatów

Fundusz może przeprowadzać kolejne oferty Certyfikatów. Znaczne zwiększenie aktywów Funduszu w wyniku kolejnych ofert może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo dokłada starań aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem.

2.2.5 Ryzyko związane z umarzaniem Certyfikatów

Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty po uzyskaniu wystarczających środków pieniężnych z zamykanych projektów inwestycyjnych. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzone z mocy prawa. Fundusz w każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, sprawdza, czy środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1 Statutu Funduszu, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny. Jeżeli środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1 Statutu Funduszu, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny, to Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupu będącym kolejnym najbliższym Dniem Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, przeznaczając na wykupienie Certyfikatów środki pieniężne uzyskane z lokat pomniejszone o wymagalne zobowiązania, o których mowa w pierwszej części zdania. Przy ustalaniu wymagalnych zobowiązań na dany Dzień Wyceny nie bierze się pod uwagę środków przeznaczonych na wykupienie Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. Jeżeli Fundusz posiada inne wolne środki niż środki, o których mowa w ust. 4-5, to może je przeznaczyć na wykupienie Certyfikatów w Dniu Wykupu będącym Dniem Wyceny przypadającym nie wcześniej niż miesiąc po dniu podjęcia decyzji o wykupieniu Certyfikatów. Fundusz ogłasza o najbliższym terminie wykupywania Certyfikatów nie później niż na miesiąc przed Dniem Wykupu w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl. Fundusz ogłasza o wykupieniu Certyfikatów w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

Cena wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu oraz Dzień Wykupu, w którym ma nastąpić wykupienie Certyfikatów. Zlecenie wykupienia powinno zostać złożone nie wcześniej niż 7 dnia i nie później niż 21 dnia miesiąca, w którym jest Dzień Wykupu. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa zobowiązują Fundusz do jego obliczenia i pobrania. Za dzień wypłacenia przez Fundusz środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są Certyfikaty, z zachowaniem przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. Fundusz wykupuje wszystkie Certyfikaty przedstawione do wykupu w danym Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu w danym Dniu Wykupu przekracza maksymalną wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, to Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje taką liczbę Certyfikatów przedstawionych do wykupu, których wartość w danym Dniu Wykupu jest nie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, dokonując proporcjonalnej redukcji zleceń wykupu. Powstałe w wyniku redukcji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. Jeżeli powstała w wyniku zastosowania redukcji wartość Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od maksymalnej wartości środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupu, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu nie będzie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji gdy poszczególne pakiety opiekaw będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy. Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

2.2.6 Ryzyko braku płynności Certyfikatów

W czasie funkcjonowania Funduszu Certyfikaty będą wykupywane w nieregularnych terminach zgodnie z decyzją Funduszu. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Fundusz planuje wprowadzenie Certyfikatów do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko odmowy wprowadzenia lub dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW, natomiast w przypadku dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na GPW niski poziom obrotów Certyfikatami może uniemożliwić ich zbycie lub ceny po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach na GPW będą niższe od Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.7 Ryzyko związane z wprowadzeniem Certyfikatów do obrotu

Fundusz dołoży starań w celu dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko, że Certyfikaty nie zostaną dopuszczone ani wprowadzone do obrotu na GPW lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie na GPW zostanie opóźnione.

2.2.8 Ryzyko zawieszenia lub wykluczenia Certyfikatów z obrotu

W określonych przypadkach GPW może zawiesić obrót Certyfikatami, co może się wiązać z ograniczeniem zbywalności Certyfikatów lub wykluczyć Certyfikaty z obrotu. Ponadto, w sytuacji, gdy emitenci papierów wartościowych nie spełniają określonych obowiązków wymaganych prawem, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie publicznej lub z Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym. Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Certyfikatów Funduszu.

2.2.9 Ryzyko wyceny Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Aktywa Funduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W przypadku wyceny aktywów nie płynnych istnieje ryzyko ustalenia wyceny wyższej od wartości jaka byłaby możliwa do uzyskania w przypadku zbycia danego składnika aktywów w momencie dokonywania wyceny. W przypadku sprzedaży aktywów nie płynnych istnieje ryzyko uzyskania ceny niższej od wartości uzyskanej przy zastosowaniu wyżej opisanej metody wyceny. Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl.

3 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

3.1 Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Nazwa: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Polska, Warszawa

Adres: Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa

Telefon: +48 22 375 74 43

Telefaks: +48 22 375 74 48

Poczta elektroniczna: office@investors.pl

Strona internetowa: www.investors.pl

Towarzystwo odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: wszystkie informacje zawarte w Prospekcie poza pkt 2.1.6, 2.1.10, 2.1.12, 2.1.14, 3.2-3.5, 4.8.3, 6.3.5, 6.3.6, 6.3.11, oraz Załącznikami 7.2-7.3 Prospektu.

Osoby fizyczne działające w imieniu Towarzystwa:

Michał Słysz Członek Zarządu, Dyrektor Rynków Towarowych i Walut

Janusz Siatkowski Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający, Inspektor Nadzoru

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Towarzystwo, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Michał Słysz

.....
Janusz Siatkowski

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych Towarzystwo jako organ Funduszu tworzy Fundusz, zarządza nim oraz reprezentuje wobec osób trzecich. Do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa łącznie z Prokurentem.

Pan Michał Słysz jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako bezpośredni posiadacz 7.200 akcji imiennych serii A Towarzystwa stanowiących 12% kapitału zakładowego i dających 12% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Pan Michał Słysz jest Członkiem Zarządu, Członkiem Komitetu Inwestycyjnego i Dyrektorem Rynków Towarowych i Walut odpowiedzialnym za rynek towarowy w Towarzystwie, które zarządza Funduszem.

Pan Janusz Siatkowski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako bezpośredni posiadacz 3.000 akcji imiennych serii A Towarzystwa stanowiących 5% kapitału zakładowego i dających 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa. Pan Janusz Siatkowski jest Członkiem Zarządu, Dyrektorem Zarządzającym i Inspektorem Nadzoru, odpowiedzialnym za działalność operacyjną oraz kontrolę wewnętrzną w Towarzystwie, które zarządza Funduszem.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Towarzystwa oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.2 BDO Numerica Sp. z o.o.

Nazwa: BDO Numerica Sp. z o.o.
Siedziba: Polska, Warszawa
Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
Telefon: +48 22 543 16 00
Telefaks: +48 22 543 16 01
Poczta elektroniczna: office@bdo.pl
Strona internetowa: www.bdo.pl

BDO Numerica Sp z o.o. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Prospekt): pkt 3.2 Prospektu i Załącznik 7.2 do Prospektu: oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Osoby fizyczne działające w imieniu BDO Numerica Sp. z o.o.:

Hanna Sztuczyńska Członek Zarządu, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych pod nr 9269/6955

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada BDO Numerica Sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Hanna Sztuczyńska

BDO Numerica Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, który wydał oświadczenie o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną. BDO Numerica Sp. z o.o. złożył również ofertę na przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań BDO Numerica Sp. z o.o. oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.3 Biuro Rachunkowe Adam Chabior

Nazwa: Biuro Rachunkowe Adam Chabior
Siedziba: Polska, Warszawa
Adres: ul. Puławska 233/45, 02-715 Warszawa
Telefon: +48 22 899 28 90
Telefaks: +48 22 899 28 95
Poczta elektroniczna: adam.chabior@chabior.pl
Strona internetowa: www.chabior.pl

Biuro Rachunkowe odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: pkt 1, 3.3, 4.1.7, 4.2.2-4.2.5, 4.2.7, 4.2.19, 4.4, 4.6-4.7, 5.1.4, 6.2.1-6.2.2 Prospektu.

Osoby fizyczne działające w imieniu Biura Rachunkowego:

Adam Chabior Właściciel Biura Rachunkowego Adam Chabior

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Biuro Rachunkowe, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Adam Chabior

Biuro Rachunkowe Adam Chabior świadczy usługi księgowe na rzecz Towarzystwa i Funduszu.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Biura Rachunkowego Adam Chabor oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.4 Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna

Nazwa: Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna

Siedziba: Polska, Warszawa

Adres: Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Telefon: +48 22 529 67 98

Telefaks: +48 22 529 67 98

Poczta elektroniczna: abrok@amerbrokers.pl

Strona internetowa: www.amerbrokers.pl

Dom Maklerski Amerbrokers S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: pkt 1, 3.4, 6.4.1.1–6.4.1.9, 6.4.2.1, 6.4.2.3, 7.3 Prospektu.

Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego:

Jacek Jaszczółt	Prezes Zarządu
Jarosław Mizera	Dyrektor ds. Projektów

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Dom Maklerski Amerbrokers S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Jacek Jaszczółt

.....
Jarosław Mizera

Dom Maklerski Amerbrokers S.A. jest Oferującym Certyfikaty Funduszu.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Domu Maklerskiego Amerbrokers S.A. oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

3.5 Kruk, Pasierbiak, Wasilewski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa

Nazwa: Kruk, Pasierbiak, Wasilewski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa

Siedziba: Polska, Warszawa

Adres: ul. Solariego 6/2, 02-070 Warszawa

Telefon: +48 22 875 05 12

Telefaks: +48 22 825 08 76

Poczta elektroniczna: kancelaria@kpww.pl

Strona internetowa: www.kpww.pl

Kancelaria odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: pkt 1, 2.1.6, 2.1.10, 2.1.12, 2.1.14, 3.5, 4.8.3, 6.3.5, 6.3.6, 6.3.11 Prospektu.

Osoby fizyczne działające w imieniu Kancelarii:

Jarosław Kruk Komplementariusz

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiada Kancelaria, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Jarosław Kruk

Kruk, Pasierbiak, Wasilewski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa udziela porad prawnych Towarzystwu.

Komplementariusz Kruk, Pasierbiak, Wasilewski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa, Pan Sławomir Wasilewski, jest akcjonariuszem i Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa, które zarządza Funduszem. Pan Sławomir Wasilewski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako bezpośredni posiadacz 5.400 akcji imiennych serii A Towarzystwa, stanowiących 9% kapitału zakładowego i dających 9% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa.

Towarzystwo nie jest świadome istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Kancelarii oraz osób fizycznych działających w jej imieniu z Funduszem.

4 Informacje o Funduszu i jego działalności gospodarczej

4.1 Dane Funduszu

4.1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Funduszu

Nazwa: Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Nazwy skrócone: Investor LBO FIZ
Forma prawna: Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Polska, Warszawa
Adres: Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa
Telefon: +48 22 375 74 43
Telefaks: +48 22 375 74 48
Poczta elektroniczna: office@investors.pl
Strona internetowa: www.investors.pl

Numer identyfikacji statystycznej REGON: jeszcze nie posiada
Numer identyfikacji podatkowej NIP: jeszcze nie posiada

Oznaczenie subfunduszy: nie ma zastosowania
Nazwa funduszu podstawowego: nie ma zastosowania

4.1.2 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Funduszu

Zgodnie z Ustawą Towarzystwo złoży do sądu rejestrowego wniosek o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A.

4.1.3 Data utworzenia Funduszu i czas na jaki został utworzony

Fundusz zostanie utworzony po uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Fundusz zostanie utworzony na czas nieoznaczony. Fundusz uzyska osobowość prawną z chwilą dokonania wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.

4.1.4 Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Fundusz

Fundusz będzie działał na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

4.1.5 Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu

Czynniki ryzyka typowe dla Funduszu zostały opisane w pkt. 2.1 Prospektu.

4.1.6 Krótki opis grupy, do której należy Fundusz

Fundusz nie należy do grupy kapitałowej.

4.1.7 Wykaz istotnych podmiotów zależnych od Funduszu wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału Funduszu w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

4.1.8 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Funduszu

Towarzystwo złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na utworzenie Funduszu oraz o zatwierdzenie Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Funduszu.

4.2 Informacje finansowe Funduszu

4.2.1 Biegli rewidenci

Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych w związku z czym nie zawierał umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych dotyczących przeglądu lub badania sprawozdań finansowych Funduszu. Natomiast BDO Numerica Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, który wydał oświadczenie o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

4.2.2 Historyczne informacje finansowe Funduszu

Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych.

4.2.3 Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

4.2.4 Aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

Fundusz nie dokonywał dotychczas wyznaczenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

4.2.5 Sytuacja finansowa Funduszu

Opis sytuacji finansowej Funduszu, w tym opis zmian tej sytuacji finansowej i wyniki działalności operacyjnej za każdy rok i za okresy półroczne, w tym opis przyczyn istotnych zmian w danych finansowych w poszczególnych latach obrachunkowych, w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Funduszu

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

4.2.6 Sytuacja i cele strategiczne Funduszu

Celem strategicznym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Cel inwestycyjny Funduszu został określony w pkt 4.3.1 Prospektu. Konkurentami Funduszu na rynku krajowym sensu largo są inne krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne oferowane na rynku. Konkurentami Funduszu na rynku krajowym sensu stricto są inne fundusze stosujące zbliżoną politykę inwestycyjną i posiadające zbliżone rozwiązania operacyjne. Do funduszy takich można zaliczyć przede wszystkim fundusze zamknięte dokonujące lokujące znaczną część aktywów w niepubliczne papiery wartościowe i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. Informacje o otoczeniu Funduszu znajdują się w pkt 5.1.7 Prospektu. Celem Oferty jest pozyskanie przez Fundusz środków od szerokiej grupy inwestorów połączone z wprowadzeniem ich do obrotu na rynku regulowanym.

4.2.7 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej Funduszu wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

4.2.8 Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Funduszu

Funduszu inwestuje w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub

w instytucjach kredytowych. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.

Z tego powodu bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność operacyjną Funduszu mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na w/w rynkach mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić: a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych, b) znaczne zmiany krajowej i światowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych, c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz, d) znaczne zmiany sytuacji podmiotów/spółek, w których instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część Aktywów. Ponadto, wpływ na działalność Funduszu mogą mieć wszelkie nagłe i nietypowe zdarzenia, takie jak: duże oferty publiczne, niewypłacalność dużych międzynarodowych korporacji, niewypłacalność poszczególnych państw, czy wzrost napięcia spowodowanego atakami terrorystycznymi, które mogą skutkować nagłymi zmianami cen instrumentów, a tym samym powodować zmiany wartości Aktywów Funduszu.

4.2.9 Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Funduszu

Fundusz wykorzystuje pozyskany kapitał wpłacony zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych oraz ze Statutem Funduszu, które określają cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne Funduszu. Pozyskiwanie przez Fundusz znacznych środków w kolejnych emisjach może mieć wpływ na możliwość ulokowania rosnących środków w instrumenty o małej kapitalizacji i płynności.

4.2.10 Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Funduszu

Fundusz nie podaje prognoz wyników ani wyników szacunkowych.

4.2.11 Historyczne informacje finansowe

Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych.

4.2.12 Informacje finansowe pro forma

Fundusz nie sporządzał informacji finansowych pro forma.

4.2.13 Sprawozdania finansowe

Fundusz sporządza wyłącznie jednostkowe sprawozdania finansowe.

4.2.14 Badanie historycznych informacji finansowych

Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych.

4.2.15 Data najnowszych informacji finansowych

Fundusz nie sporządzał dotychczas sprawozdań finansowych.

4.2.16 Śródroczne i inne informacje finansowe

Fundusz nie publikował kwartalnych, ani półrocznych informacji finansowych.

4.2.17 Polityka dywidendy

Fundusz nie wypłaca dywidendy Uczestnikom.

4.2.18 Postępowania sądowe i arbitrażowe

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności i nie był stroną żadnych postępowań sankcyjnych przed organami rządowymi, sądowymi lub arbitrażowymi za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy.

4.2.19 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu

Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu, za który przygotowano zbadane informacje finansowe.

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

4.2.20 Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

4.3 Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu

4.3.1 Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat Funduszu przedstawione są w Rozdziale VII Statutu Funduszu zatytułowanym Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, w art. 20-22 Statutu. Kryteria doboru lokat przedstawione są w art. 21 Statutu Funduszu. Zasady dywersyfikacji lokat są przedstawione w art. 22 Statutu Funduszu.

4.3.2 Polityka inwestycyjna

Fundusz inwestuje w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

Podstawą doboru do portfela akcji i obligacji spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych oraz udziałów i obligacji spółek z ograniczoną odpowiedzialnością jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Fundusz będzie poszukiwał lokat, które rosną średnio lub długoterminowo. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości danej spółki lub posiadanych przez spółkę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, aktywów, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji, a także ryzyko płynności i ryzyko niewypłacalności spółki. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, oraz waluty, w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu.

Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą w celu zwiększenia stopy zwrotu i dywersyfikacji lokat dzięki uzyskaniu dostępu do specyficznych klas aktywów. Podstawą doboru jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą zasady i cel polityki inwestycyjnej, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki osiągane przez dany fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania. W przypadku instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych Fundusz

będzie brał pod uwagę w jakiej walucie denominowane są Aktywa Funduszu. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka kursowego Aktywów Funduszu. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy Fundusz będzie brał pod uwagę ryzyko systematyczne Aktywów Funduszu związane z sytuacją rynkową. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka systematycznego Aktywów Funduszu związanego z sytuacją rynkową. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji, w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych i zapewnienia płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. Fundusz może lokować aktywa w wierzytelności oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne, w związku z dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Zasady spłaty udzielanych pożyczek wynikają ze struktury transakcji, których celem jest dokonywanie w/w lokat. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 20% wartości pożyczonych środków, lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych.

Fundusz jest funduszem wykupów lewarowanych (leveraged buy out, LBO). Jest to generalnie w formie i sposobie działania funduszy typu „private equity”, który inwestuje w przedsięwzięcia na rynku niepublicznym zgodnie z regulami funduszy „private equity” i „venture capital”. Fundusz będzie kładł nacisk na wspomaganie swoich inwestycji tam gdzie jest to możliwe poprzez kredyty bankowe i instytucje finansowych wyspecjalizowanych w finansowaniu dłużnym transakcji przejęć. Fundusz nie zadłuża się w takim przypadku, lecz korzysta ze zdolności kredytowej przejmowanego przedsiębiorstwa, zadłużając takie przedsiębiorstwo lub spółkę powołaną specjalnie do celu przeprowadzenia takiej inwestycji. Efekty takiego strukturyzowania finansowania transakcji to przede wszystkim: zmniejszenie potrzeb kapitałowych ze strony Funduszu poprzez zaciągnięte kredyty na przejmowane spółki, zwiększenie zwrotu na kapitale na inwestycji Funduszu, poprzez finansowanie jedynie wkładu własnego poprzez Fundusz (efekt „dźwigni finansowej”), przeniesienie części ryzyka inwestycji z Funduszu na samą spółkę oraz na bank lub inny podmiot finansujący część dłużną inwestycji. Tego typu transakcje realizowane są najczęściej we współpracy z innym partnerem finansowym, zazwyczaj bankiem, który dostarcza kapitał dłużny, natomiast Fundusz dostarczał będzie przede wszystkim kapitał udziałowy nabywając akcje lub udziały w spółkach. Fundusz będzie mógł także realizować projekty bez wspomaganie, jeżeli jego zastosowanie w danym przypadku nie będzie możliwe lub celowe, a projekty nawet bez wspomaganie będą charakteryzowały się odpowiednio wysoką oczekiwaną stopą zwrotu. Przedmiotem zainteresowania Funduszu będą akcje lub udziały spółek krajowych lub zagranicznych z różnych branż, które w ocenie zarządzających będą się charakteryzowały wysokim potencjałem zwrotu. Fundusz najprawdopodobniej będzie nabywał wierzytelności oraz udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji incydentalnie, w związku z realizowaniem projektów inwestycyjnych, w których taki element z różnych względów może okazać się niezbędny, w celu zapewnienia sprawnego realizacji tych projektów, np. gdy sprzedający będzie wymagał gwarancji dotyczącej jakiegoś elementu transakcji lub gdy do realizacji transakcji konieczne okaże się nie tylko nabycie akcji firmy ale także jej wierzytelności.

Według badania przeprowadzonego przez European Private Equity and Venture Capital Association (EVCA), inwestycje funduszy private equity / venture capital (PE/VC) w Polsce wyniosły w 2005 r. 434 mln PLN (107,8 mln EUR).

Inwestycje PE/VC w Polsce i Europie Środkowej i Wschodniej

	Inwestycje mln EUR		Inwestycje mln PLN		Inwestycje jako % PKB	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Polska	134,44	107,82	609,54	434,01	0,069%	0,045%
Europa Środkowa i Wschodnia	546,50	508,30	2477,83	2046,11	0,096%	0,073%

Źródło: EVCA: Central and Eastern Statistics 2005, November 2006

Większość inwestycji trafiła do spółek dojrzałych: 97% środków fundusze przeznaczyły na refinansowanie lub wykup od poprzednich właścicieli. Pozostałe 2% trafiło do spółek w fazie dynamicznego wzrostu oraz 0,6 % w fazie startowej. Nie odnotowano żadnych inwestycji w najwcześniejszy etap rozwoju przedsiębiorstw (zasiew).

Typ inwestycji w 2005 r.

	mln EUR	mln PLN	%
zasiew	0,00	0,00	0,0%
start	0,67	2,68	0,6%
ekspansja	2,20	8,84	2,0%
wykupy i refinansowanie	104,95	422,48	97,3%
razem 2005	107,82	434,01	100,0%

Źródło: EVCA: Central and Eastern Statistics 2005, November 2006

Kwota wyjść ze spółek wyniosła w 2005 r. 430,3 mln PLN (106,9 mln EUR), a w 2004 r. 389,5 mln PLN (85,9 mln EUR). Zgodnie z metodologią EVCA dezinwestycje liczone są jako koszt nabycia spółek, których akcje zostały w danym roku sprzedane. W Europie Środkowej i Wschodniej najwięcej wyjść (69,7%) zrealizowano poprzez sprzedaż inwestorowi strategicznemu, a 10,7% poprzez giełdę.

Przykładowe inwestycje:

Nazwa spółki	Branża	Zainwestowany kapitał (w mld USD)	Etap inwestycji	IRR dla inwestorów	Okres inwestycji
@Entertainment SA	Media. Operator telewizji kablowej	66	Kapitał rozwoju	> 40%	1996-1999
Computerland SA	Sprzedaż komputerów	4	Częściowo wykup i kapitał rozwoju	148%	1994-1997
Eldorado SA	Handel detaliczny i hurtowy	3,3	Kapitał rozwoju	28%	1999-2003
PZ HTL SA	Producent instrumentów medycznych	3	Kapitał rozwoju	40%	1997-2001 (częściowo)
Lukas SA	Usługi finansowe	15	Kapitał rozwoju	52%	1997-2001
Polfarm Kutno SA	Przemysł farmaceutyczny	14,3	Kapitał rozwoju	23%	1995-2003
Stomil Sanok SA	Producent gumowych części	8,7	Kapitał rozwoju	25%	1993-2003
Town & City SA	Reklama zewnętrzna	5	Kapitał rozwoju	84%	1996-1999

Źródło: Central and Eastern Europe Success Stories, EVCA Central and Eastern Europe Task Force, październik 2004.

Nazwa spółki	Branża	stopa zwrotu z inwestycji	wyjscie z inwestycji
Argos Nova	przetwórstwo owocowo-warzywne	150%	2007
Netia	operator telekomunikacyjny	130%	2005
Orange Slovensko	operator telefonii komórkowej	260%	2005

Orange Romania	operator telefonii komórkowej	300%	2005
Mobilitel		160%	2005
Orange Slovakia	operator telefonii komórkowej	240-140% (w zal. od waluty funduszu)	2005
One-2-One	projekt technologiczny	5873% (średnioroczne IRR 201%)	2006
Bankier.pl S.A.	portal finansowy	548% (średnioroczne IRR 45%)	2006
Travelplanet.pl S.A.	internetowy agent usług turystycznych	średnioroczne IRR 103%	2005

Źródło: opracowanie własne FAS na podstawie informacji prasowych

4.3.3 Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej.

4.3.4 Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz

Profil typowego inwestora, dla którego przeznaczony jest Fundusz: Fundusz przeznaczony jest dla inwestorów chcących uzyskać ekspozycję na zmiany cen akcji i obligacji w niepublicznych spółkach akcyjnych oraz udziałów i obligacji w niepublicznych spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością poprzez instrumenty finansowe, w które inwestuje Fundusz i zgodnie ze stosowaną przez Fundusz polityką inwestycyjną, posiadających minimum kilkuletni horyzont inwestycyjny i wolne nadwyżki środków finansowych, które mogą przeznaczyć na inwestycje, oraz akceptujących sposób zarządzania Funduszem i zmienność Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Funduszu. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego Funduszu i na stosowane techniki zarządzania portfelem Wartość Aktywów Netto Funduszu może się cechować dużą zmiennością.

4.3.5 Ograniczenia w inwestowaniu

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do odpowiednich wymagań uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia, spowodowanych przez zdarzenia inne niż zmiana kursów papierów wartościowych posiadanych przez Fundusz lub wzrost albo spadek wartości aktywów Funduszu związany ze zbywaniem lub odkupywaniem Certyfikatów Funduszu oraz o dostosowaniu stanu Aktywów do wymagań Fundusz informuje Komisję. Uczestnicy Funduszu nie są zawiadamiani.

Fundusz jako fundusz zamknięty aktywów niepublicznych lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz, 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Fundusz, obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w zdaniu pierwszym. Waluta

obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że przy stosowaniu powyższego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. Wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, obliczana jest jako suma wartości bezwzględnych pozycji w poszczególnych instrumentach pochodnych, określonych w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje się wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym instrumencie pochodnym. Do określenia maksymalnego poziomu zaangażowania wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych uwzględniana jest w wysokości z chwili ich nabycia.

Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 dni od dnia zawarcia takiej umowy. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych w związku z realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. Umowy będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny. Przy ocenie oferty Depozytariusza Towarzystwo zbiera i przechowuje oferty przynajmniej trzech banków, które same lub których podmioty dominujące posiadają krótko lub długoterminowy rating inwestycyjny lub odpowiednik takiego ratingu przyznany przez uznaną agencję ratingową. Fundusz może dokonywać lokaty lub zawierać umowy, o których mowa powyżej jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

4.4 Koszty Funduszu i wynagrodzenie Towarzystwa

4.4.1 Koszty pokrywane z Aktywów Funduszu

Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 30 Statutu Funduszu, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem:

- 1) wynagrodzenia Towarzystwa określonego w art. 30 ust. 1 i ust. 3 Statutu Funduszu,
- 2) wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu czynności wykonywanych w ramach pełnienia funkcji Depozytariusza, w rozumieniu art. 72 ust.1 pkt 1-6 Ustawy, z zastrzeżeniem ust. 4,

- 3) wynagrodzenia likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 5,
- 4) kosztów prowadzenia księgowości Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 6,
- 5) opłat za transakcje portfelowe, opłat za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne,
- 6) wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7,
- 7) opłat sądowych,
- 8) taksy notarialnej,
- 9) dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu,
- 10) podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, w tym w szczególności opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- 11) opłat KDPW i GPW,
- 12) kosztów tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 8,
- 13) kosztów wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 9,
- 14) kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 10,
- 15) kosztów doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związanych z lokatami Funduszu, nie stanowiących wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 11,
- 16) kosztów dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 12,
- 17) kosztów finansowania Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności kosztów odsetek, dyskonta, prowizji i gwarancji od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji,
- które pokrywa Fundusz, zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.

2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-4, 6, 12-16 stanowią koszty limitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.

3. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 5, 7-11, 17 stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.

4. Koszt wynagrodzenia Depozytariusza wymieniony w ust. 1 pkt 2 jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt wynagrodzenia Depozytariusza przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

5. Koszt wynagrodzenia likwidatora Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej za okres trwania likwidacji wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia likwidatora przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

6. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

7. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

8. Koszt tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

9. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w danej emisji wyższej z dwóch wartości: i) 1% wartości emisyjnej Certyfikatów przydzielonych w

danej emisji, albo ii) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, stanowiący nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy w danej emisji ani Towarzystwo, ani Firmy Inwestycyjne nie pobierają opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów.

10. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Fundusz może otrzymać zwrot kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu.

11. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy ani Towarzystwo, ani podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, nie posiadają odpowiedniej specjalistycznej wiedzy umożliwiającej dokonanie profesjonalnej analizy danego zagadnienia.

12. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.

13. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz zgodnie z ust. 1, z własnych środków.

14. Na pokrycie kosztów wymienionych w ust. 1 w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku kalendarzowym tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami zawartymi w umowach.

Koszty doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związane z lokatami Funduszu, nie stanowiące wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, mogą być ponoszone w sytuacjach, w których do oceny opłacalności dokonania przez Fundusz danej lokaty, możliwości zwiększenia wartości lokaty, lub jak najkorzystniejszego zbycia lokaty, konieczne jest dokonanie specjalistycznej profesjonalnej analizy prawnej, finansowej, środowiskowej lub branżowej, a Towarzystwo, ani podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, nie posiadają odpowiedniej wiedzy umożliwiającej wykonanie takiej analizy.

4.4.2 Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest pobierane w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku kalendarzowego liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 1 wynosi 3% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego.

3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, od umarżanych Certyfikatów w momencie umorzenia Certyfikatów w ciągu roku obrotowego oraz w Dniu Wyceny na 7 dni przed nową emisją Certyfikatów.

4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 3 naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu: jeżeli $[WNCI(1) - WNCI(0)] / WNCI(0) > [(t1-t0)/12] * MSZ$, to

$WPnCI = 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)]$, gdzie

WANCI(1) – wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3,

WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości:

a) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu,

b) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3 Statutu Funduszu, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1 Statutu Funduszu, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu.

W przypadku gdy wartości wyznaczone w pkt a i b są równe przyjmuje się wartość a.

MSZ – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedawanych na pierwszym przetargu w danym roku obrotowym powiększona o marżę w wysokości 8 punktów procentowych, nie mniej niż 15%,

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 na Certyfikat Inwestycyjny,

t1 – numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(1), tzn. numer miesiąca, w którym jest dzień naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 odpowiadający WANCI(1), przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden,

t0 - numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(0) jeżeli WANCI(0) jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub pierwszą wyceną w dniu będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, lub 0 w pozostałych przypadkach.

5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 lub naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części.

6. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 będzie uważane za wynagrodzenie netto.

4.4.3 Korzyści usługodawców Funduszu otrzymywane od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu

FAS będzie otrzymywał od Towarzystwa wynagrodzenie za zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, które będzie płacone przez Towarzystwo z przychodów uzyskanych przez Towarzystwo za zarządzanie Funduszem, o których mowa w pkt 4.4.2. Towarzystwu nie jest znany fakt, by którykolwiek z innych usługodawców Funduszu otrzymywał korzyści od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu, a korzyści te nie mogą być przypisane Funduszowi.

4.4.4 Opis wszystkich istotnych potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługobiorców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów oraz opis wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów

Towarzystwo nie jest świadome istnienia konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.

4.5 Depozytariusz

4.5.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Depozytariusza

Nazwa: ING Bank Śląski Spółka Akcyjna w Katowicach

Nazwa skrócona: ING Bank Śląski S.A.

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Siedziba: Polska, Katowice

Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

Telefon: +48 32 357 70 00

Poczta elektroniczna: mampytanie@ingbank.pl

Strona internetowa: www.ingbank.pl

4.5.2 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Depozytariusza

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna został wpisany dnia 10 kwietnia 2001 r. do Krajowego Rejestru Sadowego w Sadzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000005459.

4.5.3 Data utworzenia Depozytariusza i czas na jaki został utworzony

Bank Śląski w Katowicach został utworzony na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 kwietnia 1988 r. ING Bank Śląski Spółka Akcyjna powstał z przekształcenia Banku Śląskiego w Katowicach. Został wpisany do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Katowicach dnia 18 października 1991 r. Dnia 10 kwietnia 2001 r. został wpisany do Krajowego Rejestru Sadowego w Sadzie Rejonowym w Katowicach pod numerem KRS 0000005459. ING Bank Śląski Spółka Akcyjna został utworzony na czas nieoznaczony.

4.5.4 Przepisy prawa oraz zezwolenie, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz

ING Bank Śląski Spółka Akcyjna działa na podstawie Ustawy prawo bankowe. Funkcje Depozytariusza wykonuje na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

4.5.5 Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Depozytariusza

- 11 kwietnia 1988 - Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie utworzenia Banku Śląskiego w Katowicach.
- 18 października 1991 - przekształcenie Banku Śląskiego z banku państwowego w spółkę akcyjną (100% własność Skarbu Państwa).
- 3 września 1993 - Komisja Papierów Wartościowych wyraża zgodę na wprowadzenie akcji Banku Śląskiego S.A. do publicznego obrotu.
- 13 stycznia 1994 – ING Bank N.V. nabywa 25,9% kapitału akcyjnego Banku Śląskiego S.A. i w następnych latach zwiększa zaangażowanie,
- 22 sierpnia 2001 - subskrypcja akcji Banku Śląskiego S.A., całą emisję obejmuje ING Bank N.V. w zamian za wkład niepieniężny w postaci oddziału ING w Warszawie.
- 6 września 2001 - Bank Śląski będąc członkiem Grupy ING i realizując jej strategię rozpoczyna działalność pod nowym szyldem ING Bank Śląski S.A.

4.5.6 Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej

Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej na mocy decyzji Komisji Papierów Wartościowych z dnia 3 września 1993 r.

4.5.7 Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Zgodnie z art. 71 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu można zawrzeć z bankiem krajowym, którego fundusze własne wynoszą co najmniej 100.000.000,00 zł. ING Bank Śląski S.A. spełnia obydwie te wymogi, niezbędne do pełnienia funkcji depozytariusza.

Wysokość kapitałów własnych ING Banku Śląskiego S.A. na dzień 31.12.2006 r.:

Kapitały:

- Kapitał akcyjny 130 100 tys. zł,
 - Kapitał zapasowy 993 750 tys. zł,
 - Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży 42 830 tys. zł,
 - Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów trwałych 39 047 tys. zł,
 - Zyski zatrzymane 2 410 247 tys. zł,
- Kapitały ogółem 3 615 974 tys. zł.

4.5.8 Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Bank ING N.V. z siedzibą w Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, posiada 9.757.500 akcji ING Banku Śląskiego S.A., co stanowi 75% kapitału akcyjnego ING Banku Śląskiego S.A. oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku Śląskiego S.A. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK z siedzibą w

Warszawie przy ul. Prostej 70, posiada 850.000 akcji, co daje 6,53 % głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ING Banku Śląskiego S.A.

4.5.9 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza

ING Bank N.V. z siedzibą w Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, posiada 9.757.500 akcji ING Banku Śląskiego S.A., co stanowi 75% kapitału akcyjnego ING Banku Śląskiego S.A. oraz 75% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Banku Śląskiego S.A.

4.5.10 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza: Wiceprezes Zarządu ING Banku Śląskiego S.A. – Maries van Elst.

4.5.11 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

a) Obsługa klienta w ramach funkcji Depozytariusza:

Departament Sprzedaży Usług Powierniczych

Dyrekcja jednostki: Tomasz Stachurski

Telefon: 022 820 41 29

Telefaks: 022 820 41 86

Adres: Plac Trzech Krzyży 10/14

00-499 Warszawa

b) Relacje z Komisją, funkcje operacyjne Depozytariusza:

Departament Operacji Rynków Finansowych i Klientów Strategicznych

Dyrekcja jednostki: Krzysztof Anusiewicz

Telefon: 022 820 40 20

Telefaks: 022 820 41 18

Adres: Plac Trzech Krzyży 10/14

00-499 Warszawa

4.5.12 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Zgodnie z zawartą umową, Depozytariusz zobowiązany jest rejestrować aktywa Funduszu oraz przyjmować i bezpiecznie przechowywać aktywa Funduszu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Umowa została zawarta przez Towarzystwo, jednakże z chwilą wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Fundusz wstąpił w prawa i obowiązki z tytułu umowy z Depozytariuszem. Umowa o przechowywanie aktywów Funduszu nakłada na Depozytariusza obowiązek prowadzenia i przechowywania dokumentacji zawierającej dane o przechowywanych aktywach Funduszu zgodnie z przepisami obowiązującego prawa.

Zgodnie z art. 72 Ustawy o funduszach inwestycyjnych obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego, w tym aktywów zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu przez depozytariusza;
- 2) zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa lub emitowanie, wydawanie i wykupywanie certyfikatów inwestycyjnych odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 3) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów funduszu inwestycyjnego następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami funduszu;
- 4) zapewnienie, aby wartość netto aktywów funduszu inwestycyjnego i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem funduszu inwestycyjnego;
- 5) zapewnienie, aby dochody funduszu inwestycyjnego były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem funduszu;
- 6) wykonywanie poleceń funduszu inwestycyjnego, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem funduszu inwestycyjnego.

Depozytariusz może zawierać umowy, wymienione w punkcie 1, również z bankami lub instytucjami finansowymi, które mają siedzibę poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu. Ustawa o funduszach inwestycyjnych stanowi, że w sytuacji, gdy Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o przechowywanie aktywów Funduszu albo wykonuje je nienależycie:

- 1) Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję,
- 2) Komisję może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza.

W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany Depozytariusza, w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

4.5.13 Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym niezwłocznie zawiadomić Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Zgodnie z art. 75 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie prowadzenia rejestru aktywów Funduszu. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu oraz z tego powodu, że Depozytariusz zawarł na rzecz Funduszu umowę o przechowywanie części lub całości aktywów Funduszu z innym podmiotem, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Depozytariusz jest również obowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisję wyznaczy innego likwidatora. Zgodnie z art. 249 Ustawy o funduszach inwestycyjnych likwidacja funduszu inwestycyjnego polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności funduszu, zaspokojeniu wierzycieli funduszu i umorzeniu jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych uczestnikom funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. Zbywanie Aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów uczestników funduszu inwestycyjnego.

4.5.14 Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu wobec Towarzystwa

Depozytariusz działa niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

4.5.15 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów

ING Bank Śląski S.A. oferuje usługi powiernicze krajowym funduszom inwestycyjnym i emerytalnym, instytucjom ubezpieczeniowym oraz firmom zarządzającym aktywami klientów. Bank współpracuje także z polskimi domami maklerskimi oraz świadczy usługi powiernicze dla zagranicznych instytucji finansowych, a w szczególności dla globalnych powierników, międzynarodowych brokerów i dealerów.

4.5.16 Dane o innym niż Depozytariusz podmiocie przechowującym Aktywa Funduszu

Fundusz po rozpoczęciu działalności planuje podjęcie współpracy z bankami w zakresie przechowania środków pieniężnych w walucie krajowej i walutach zagranicznych, dokonywania lokat, czy zawierania umów wymiany walut, a także z firmami inwestycyjnymi w zakresie świadczenia na rzecz Funduszu usług pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi.

4.6 Wycena Aktywów Funduszu

4.6.1 Dane o podmiocie świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu

Podmiotem świadczącym usługi dotyczące ustalenia Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu jest Biuro Rachunkowe Adam Chabior. Dane dotyczące Biura Rachunkowego Adam Chabor zawarte są w pkt 3.3 Prospektu.

4.6.2 Zasady, metody i częstotliwość ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu

4.6.2.1 Prowadzenie Ksiąg Funduszu

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są oraz sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym – w szczególności - zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 231, poz. 2318). Księgi prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu. Księgi Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej.

4.6.2.2 Wartość Aktywów Netto Funduszu, Dni Wyceny

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, wyliczenia zobowiązań Funduszu, a także ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny określonym zgodnie z ust. 2-3.

2. Dniem Wyceny jest:

- 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
- 2) ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego.

3. W przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania.

5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.

6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

7. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl.

4.6.2.3 Wycena składników lokat Funduszu

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem przypadków określonych w art. 27, 28 i 29 Statutu, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

2. Wycena aktywów dokonywana jest w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy z godz. 23:00 czasu polskiego.

3. Wycena składników lokat denominowanych w walucie obcej dokonywana jest w walucie jej notowania na aktywnym rynku. Przeliczenie na walutę polską odbywa się przy zastosowaniu średniego kursu danej waluty obcej wyliczanego przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty dostępnego na godzinę określoną w ust. 2 w Dniu Wyceny. W przypadku aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu ich wartość określa się w relacji do euro.

4. W przypadku wykorzystywania przez Fundusz modeli wyceny na potrzeby określania wartości godziwej, takie modele podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

5. Wszelkie zmiany zasad wyceny będą publikowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata.

4.6.2.4 Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny:

1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,

2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,

3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.

2. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu ostatniego fixingu w danym dniu.

3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 1 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.

4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na danym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość godziwą wyznacza się zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

1) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod wyceny określonych w ust. 1 to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym aktywnym rynku;

2) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień ust. 1 oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1, a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;

3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1 i 2 – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym lub podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa,

4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt 1 - 3 – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:

1) wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca w którym dokonywana jest wycena;

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień, o którym mowa w pkt 1;

3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku;

4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2 to ustalenie rynku głównego następuje:

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania.

4.6.2.5 Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 29 ust. 5 i 6 Statutu, w następujący sposób:

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;

2) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z art. 28 Statutu.

4.6.2.6 Zasady wyceny szczególnych składników lokat Funduszu

1. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszego statutu, składniki lokat Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;

2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;

3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Fundusz zastosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym.

2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

4.6.2.7 Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań

1. Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie, w której są wyrażone. Wykazane w walucie innej niż waluta polska wartości są przeliczane na walutę polską według zasad przeliczania wskazanych w art. 25 ust. 3 Statutu.

2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4. Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego.

5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 5, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

4.6.3 Wskazanie sposobu, w jaki inwestorzy będą informowani o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu

Informacja o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie udostępniana w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

4.6.4 Opis wszystkich okoliczności zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu i ustalenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny oraz wskazanie sposobu informowania o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia

W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl.

4.7 Informacje dodatkowe o kapitale Funduszu

4.7.1 Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału

a) liczba Certyfikatów w kapitale autoryzowanym (docelowym): w Funduszu nie występuje kapitał autoryzowany (docelowy).

b) liczba Certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni:

- liczba Certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych: Fundusz jeszcze nie emitował Certyfikatów
- liczba Certyfikatów wyemitowanych i nieopłaconych w pełni: Fundusz nie emituje takich Certyfikatów

c) wartość nominalna Certyfikatów lub stwierdzenie, że Certyfikaty nie mają wartości nominalnej: Certyfikaty nie mają wartości nominalnej.

d) wskazanie liczby Certyfikatów w obrocie na początek i na koniec okresu sprawozdawczego. Należy wskazać, czy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10 % kapitału zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka.

- liczba Certyfikatów na początek okresu sprawozdawczego: Fundusz nie emitował jeszcze Certyfikatów
- liczba Certyfikatów na koniec okresu sprawozdawczego: Fundusz nie emitował jeszcze Certyfikatów

4.7.2 Jeżeli istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale), liczba i główne cechy takich Certyfikatów

Nie istnieją Certyfikaty, które nie reprezentują kapitału.

4.7.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Funduszu w posiadaniu Funduszu, innych osób w imieniu Funduszu lub przez podmioty zależne Funduszu

Fundusz, ani inne osoby w imieniu Funduszu nie posiadają Certyfikatów Funduszu. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

4.7.4 Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja

Fundusz nie emitował zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych, ani papierów wartościowych z warrantami.

4.7.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Statut i Prospekt zawierają postanowienia dotyczące następujących emisji Certyfikatów:

- Certyfikaty serii A – w drodze oferty publicznej.

Emisja Certyfikatów serii A odbywa się na podstawie Statutu i zezwolenia Komisji, o którym mowa w pkt 4.1.3 Prospektu. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Serii A będzie nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 złotych i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. Zapis na Certyfikaty serii A może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie niższa niż 4.000.000 złotych i wyższa niż 200.000.000 złotych. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni.

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

4.7.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji łącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą

Fundusz nie posiada kapitału, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji.

4.7.7 Dane historyczne na temat kapitału wpłaconego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Fundusz nie emitował jeszcze Certyfikatów.

4.8 Statut Funduszu

4.8.1 Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu ze wskazaniem miejsca w Statucie Funduszu, w którym są one określone

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Certyfikatów, w określone w ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, zgodnie z art. 1 Statutu Funduszu oraz art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z art. 21 Statutu Funduszu. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

4.8.2 Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu Funduszu odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych Towarzystwa

Organem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo, jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu wraz z prokurentem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu Towarzystwo może upoważnić FAS na piśmie z podpisami notarialnie poświadczonymi.

4.8.3 Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących Certyfikatów

Oferowane Certyfikaty serii A dają takie same prawa, przywileje i ograniczenia. Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu. Certyfikaty nie dają prawa pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji. Certyfikaty nie dają prawa do udziału w zyskach Funduszu. Certyfikaty dają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. Certyfikaty dają prawo do złożenia Funduszowi zlecenia wykupienia Certyfikatów. Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty po uzyskaniu wystarczających środków pieniężnych z zamykanych projektów inwestycyjnych. Statut Funduszu nie zawiera postanowień w sprawie zamiany Certyfikatów. Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiegokolwiek obowiązki. Szczegółowy opis przedmiotowych praw, przywilejów i ograniczeń został przedstawiony w pkt 6.3.5 Prospektu. Prawa ze zdematerializowanych Certyfikatów serii A powstają z chwilą zarejestrowania ich w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków.

4.8.4 Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

Prawa posiadaczy Certyfikatów określa Ustawa o funduszach inwestycyjnych i Statut Funduszu. Zmiany Ustawy o funduszach inwestycyjnych dokonywane są przez uprawnione organy zgodnie z obowiązującym porządkiem prawnym. Sposób dokonywania zmian Statutu Funduszu określa art. 24 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i art. 35 Statutu Funduszu przedstawiony poniżej.

1. Zmiany Statutu Funduszu nie wymagają zezwolenia Komisji z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie:
 - 1) rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa, oraz terminów, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 Ustawy,

- 2) przesłanek, trybu i warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz terminów i sposobu dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów, o których mowa w art. 139 ust. 3 Ustawy.
3. Zmiany Statutu, w tym zmiany, o których mowa w ust. 2, oraz tekst jednolity Statutu, ogłaszane są po każdej zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl.
4. Zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 1 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, z zastrzeżeniem, że zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego oraz zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Natomiast zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 2 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu.

4.8.5 Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych zgromadzeń inwestorów oraz nadzwyczajnych zgromadzeń inwestorów, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Sposób funkcjonowania Zgromadzenia Inwestorów określają art. 142-144 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz art. 4 Statutu Funduszu przedstawiony poniżej.

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa.
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
5. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników Funduszu występujących z tym żądaniem.
6. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
8. Uczestnik Funduszu może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
13. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na:
 - 1) zmianę depozytariusza,
 - 2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
 - 3) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów,
 - 4) emisję obligacji.
14. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.
15. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą.
16. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
17. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje na Zgromadzeniu Inwestorów prawo do jednego głosu.
18. Z zastrzeżeniem ust. 14 i ust. 16 uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów.

4.8.6 Krótki opis postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem

Zgodnie z art. 238 i art. 68 Ustawy o funduszach inwestycyjnych towarzystwo może na podstawie umowy zawartej z innym towarzystwem będącym organem funduszu inwestycyjnego przejąć zarządzanie funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany statutu funduszu przejmowanego w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w statucie. Postanowienia umowy wyłączające przejście określonych obowiązków są bezskuteczne wobec osób trzecich. Towarzystwo, które zamierza przejąć zarządzanie funduszem inwestycyjnym, składa do Komisji wnioski o udzielenie zezwolenia na zmianę statutu funduszu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt 2 wraz z załącznikami wymienionymi w art. 22 pkt 6, 8 i 9 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Nie ma postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Funduszu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Funduszem.

4.8.7 Wskazanie postanowień umowy, statutu lub regulaminów Funduszu, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu

Nie ma postanowień umowy, statutu lub regulaminów Funduszu regulujących progową wielkość posiadanych Certyfikatów, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania Certyfikatów przez Uczestnika Funduszu.

4.8.8 Opis warunków nałożonych zapisami umowy, statutu oraz regulaminami Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa

Statut Funduszu stanowi, że łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie wyższa niż 200.000.000 zł. W opinii Towarzystwa nie ma innych postanowień umowy, statutu oraz regulaminów Funduszu, którym podlegają zmiany kapitału, które byłyby bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

4.8.9 Udostępnianie informacji o Funduszu

Informacje o Funduszu zgodnie z art. 33 Statutu Funduszu udostępnia się w następujący sposób:

1. Fundusz równocześnie przekazuje Komisji i spółce prowadzącej rynek regulowany, do obrotu na którym Certyfikaty Funduszu są dopuszczone lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom także do publicznej wiadomości: 1) informacje poufne, 2) informacje bieżące i okresowe, zgodnie z Rozdziałem 3 Ustawy o ofercie publicznej.
2. Fundusz umieszcza informacje, o których mowa w ust. 1 także w sieci Internet na swojej stronie internetowej, www.investors.pl.
3. Informacja o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie udostępniana w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.
4. Fundusz będzie publikował w dzienniku „Parkiet” informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę w dziennikach, a jeżeli nie będzie to możliwe informacje te będą publikowane w dzienniku „Puls Biznesu”.

4.9 Istotne umowy

W opinii Towarzystwa do istotnym umów Funduszu można zaliczyć umowy z Depozytariuszem w zakresie wykonywania zadań depozytariusza Funduszu, z innymi bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z firmami inwestycyjnymi w zakresie pośredniczenia w zawieraniu transakcji zawieranych przez Fundusz, z Biegłym Rewidentem jako podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Funduszu, z Biurem Rachunkowym jako podmiotem świadczącym usługi księgowe na rzecz Funduszu, z Oferującym, oraz z Wyceniającym. Ponadto, Towarzystwo zleciło na podstawie umowy FAS zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi: a) papiery wartościowe nie będące przedmiotem publicznej oferty oraz papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, c) wierzytelności, d) udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, e) waluty, f) instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, g) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, h) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, i) zaciągnięte pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub

bankach zagranicznych. Towarzystwo zarządza pozostałą częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi zdematerializowane papiery wartościowe. W/w umowy są umowami zawieranymi w normalnym toku działalności Funduszu. Nie zostały podpisane umowy inne niż zawierane w normalnym toku działalności Funduszu, które mogłyby być uznane za istotne przez Fundusz.

4.10 Informacje uzyskane od podmiotów trzecich

Prospekt został sporządzony na podstawie informacji uzyskanych od Depozytariusza w zakresie wykonywania zadań depozytariusza Funduszu, od Biegłego Rewidenta jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Funduszu, z Biura Rachunkowego jako podmiotu świadczącego usługi księgowe na rzecz Funduszu, od Oferującego, Wyceniającego, od FAS, oraz od osób zarządzających, nadzorujących, i akcjonariuszy Towarzystwa. Towarzystwo potwierdza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim może być tego świadome oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji udostępnionych lub opublikowanych przez te podmioty, nie zostały pominięte fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

4.11 Zobowiązania wzajemne

Fundusz nie ma wydzielonych subfunduszy, w związku z tym w Prospekcie nie zostało zamieszczone oświadczenie w sprawie zobowiązań wzajemnych, jakie mogą powstać pomiędzy poszczególnymi subfunduszami lub inwestycjami w inne przedsięwzięcia wspólnego inwestowania oraz o działaniach podejmowanych w celu ograniczenia tych zobowiązań.

4.12 Dokumenty udostępniane do wglądu

Prospekt wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa: www.investors.pl i Oferującego: www.amerbrokers.pl. Załącznikami do Prospektu są: Statut Funduszu, oświadczenie Biegłego Rewidenta o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, oraz Definicje i skróty. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksu do Prospektu, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. Fundusz jest obowiązany na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania. W okresie ważności Prospektu w siedzibie Towarzystwa będą dostępne: Prospekt wraz z załącznikami i aneksami, Statut Towarzystwa, odpis z Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa, odpis z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, oraz o ile ma to zastosowanie wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne informacje finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Funduszu, do których odniesienia, lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie.

5 Informacje o Towarzystwie

5.1 Struktura organizacyjna

5.1.1 Nazwa, forma prawna, siedziba, adres i dane telekomunikacyjne Towarzystwa

Nazwa: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: Polska, Warszawa
Adres: Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa
Telefon: +48 22 375 74 43
Telefaks: +48 22 375 74 48
Pocztą elektroniczną: office@investors.pl
Strona internetowa: www.investors.pl

Numer identyfikacji statystycznej REGON: 140027134

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 1070001525

5.1.2 Zezwolenie na utworzenie Towarzystwa

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła Investors Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych S.A. zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych w dniu 12 lipca 2005 r., decyzją nr DFI/W/4030-30-1-3431/05.

5.1.3 Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Towarzystwa

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 lutego 2005 r. pod numerem KRS 0000227685.

5.1.4 Rodzaje i wartość kapitałów własnych Towarzystwa

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Towarzystwa na 31 maja 2007 r.:

A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY [zł]	13 922 385,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	600 000,00
II. Należne wkłady na kapitał podst.	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	472,81
V. Kapitał (fundusz) z aktual. wyceny	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 517 054,26
VIII. Zysk (strata) netto	9 804 858,06
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00

Źródło: raport miesięczny Towarzystwa (dane nieaudytowane)

5.1.5 Dane dotyczące utrzymania kapitałów własnych Towarzystwa na poziomie wynikającym z przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych

Od rejestracji Towarzystwa w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lutego 2005 r. Towarzystwo utrzymywało kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

5.1.6 Nazwa i charakterystyka funduszy zarządzanych przez Towarzystwo

Towarzystwo zarządza następującymi funduszami: 1) Investor Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, 2) Investor Gold Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym, 3) Investor Bułgaria i Rumunia Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Celem inwestycyjnym Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu

wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Cel ten Fundusz zamierza osiągnąć poprzez inwestycje w akcje oraz dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanym, skarbowe instrumenty dłużne, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, waluty oraz instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym lub zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym lub zorganizowanym, opiewające na: indeksy giełdowe, akcje, bony, obligacje i stopy procentowe, waluty, metale i energię. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Cel ten Fundusz zamierza osiągnąć poprzez inwestycje w instrumenty pochodne notowane na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych oraz od ceny rynkowej następujących metali szlachetnych: złota, srebra, platyny i palladu. Fundusz może ponadto inwestować w akcje dopuszczone do obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, waluty, pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Celem inwestycyjnym Investor Bułgaria i Rumunia Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Cel ten Fundusz zamierza osiągnąć poprzez inwestycje w: a) akcje i dłużne papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w Bułgarii lub w Rumunii, zarówno mających siedzibę w Bułgarii lub w Rumunii, jak i nie mających siedziby ani w Bułgarii, ani w Rumunii, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym, oraz b) akcje i dłużne papiery wartościowe spółek prowadzących działalność w Bułgarii lub w Rumunii, zarówno mających siedzibę w Bułgarii lub w Rumunii, jak i nie mających siedziby ani w Bułgarii, ani w Rumunii, niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym, jeżeli prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument o podobnym charakterze, przygotowany w związku z oferowaniem przedmiotowych papierów wartościowych, zakłada złożenie wniosku o dopuszczenie tych papierów do obrotu na rynku regulowanym lub zorganizowanym w terminie nie dłuższym niż rok. Fundusz może ponadto inwestować w następujące rodzaje lokat: a) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, b) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, oraz przez Bułgarię i Rumunię, c) instrumenty rynku pieniężnego, d) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, e) waluty - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może również inwestować w wystandaryzowane instrumenty pochodne notowane na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego powyżej.

5.1.7 Informacje o otoczeniu Towarzystwa i Funduszu

Na dzień 30 czerwca 2007 r. zgodnie z danymi Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami 24 towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzały 325 funduszami posiadającymi aktywa o wielkości 139 mld zł. Spośród funduszy 48,6 mld zł aktywów ulokowanych było w funduszach akcyjnych, 9,2 mld zł w funduszach obligacji, 65,6 mld zł w funduszach zrównoważonych, 7,9 mld zł w funduszach pieniężnych, oraz 8,4 mld zł w pozostałych funduszach. Investor Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Investor Gold Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Investor Bułgaria i Rumunia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty znajdują się w grupie pozostałych funduszy. Na dzień 30 czerwca 2007 r. udział Aktywów Netto Investor Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w aktywach wszystkich funduszy inwestycyjnych wyniósł 0,37%, natomiast w aktywach pozostałych funduszy 6,15%. Na dzień 30 czerwca 2007 r. udział Aktywów Netto Investor Gold Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w aktywach wszystkich funduszy inwestycyjnych wyniósł 0,03%, natomiast w aktywach pozostałych funduszy 0,44%. Na dzień 30 czerwca 2007 r. udział Aktywów Netto Investor Bułgaria i Rumunia Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w aktywach wszystkich funduszy inwestycyjnych wyniósł 0,07%, natomiast w aktywach pozostałych funduszy 1,20%.

5.1.8 Opis grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo oraz pozycja Towarzystwa w tej grupie

Towarzystwo nie posiada podmiotów dominujących ani zależnych. Towarzystwo jest podmiotem powiązaniem z Przedsiębiorstwem Obsługi Przemysłu Tompol S.A.

5.2 Osoby zarządzające i nadzorujące

5.2.1 Osoby zarządzające

Zarząd Towarzystwa

Pan Maciej Wiśniewski

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa. Funkcje w ramach Funduszu: Prezes Zarządu, Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Dyrektor Inwestycyjny w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Macieja Wiśniewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Maciejem Wiśniewskim, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Macieja Wiśniewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Maciej Wiśniewski jest absolwentem Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie z 2001. Od 1994 r. posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1230. Uczestniczył w specjalistycznych kursach i szkoleniach. Od 2005 r. Prezes Zarządu, Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego i Dyrektor Inwestycyjny w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od lutego 2003 r. do września 2004 r. dealer, a następnie Kierownik Działu Dealerskiego BZ WBK AIB Asset Management S.A. W 2002 r. w DM BOŚ S.A. odpowiedzialny za pozyskiwanie klientów. W latach 1999-2001 zatrudniony na stanowisku dealera akcji, osobiście odpowiedzialny za zarządzanie portfelem akcji banku oraz za przygotowywanie analiz rynku i rekomendacji dotyczących przedsięwzięć inwestycyjnych banku. W latach 1998-1999 trader w DM BIG BG S.A., uczestnik procesów due diligence spółek, w latach 1995-1996 makler giełdowy w Raiffeisen Capital & Investment Polska S.A. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Maciej Wiśniewski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – założyciel; od stycznia 2005 r. do dziś Prezes Zarządu; od sierpnia 2005 r. do dziś Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Dyrektor Inwestycyjny; Bankier.pl S.A. – od maja 2006 r. do kwietnia 2007 r. członek Rady Nadzorczej; Investors Dom Maklerski S.A. – od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Prezes Zarządu; BGI Group AD - od maja 2007 r. do dziś Członek Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Macieja Wiśniewskiego związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Macieja Wiśniewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Maciej Wiśniewski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Macieja Wiśniewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Macieja Wiśniewskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Maciej Wiśniewski kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Macieja Wiśniewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Janusz Siatkowski

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający, Inspektor Nadzoru w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Janusza Siatkowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Januszem Siatkowskim, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Janusza Siatkowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Janusz Siatkowski jest absolwentem Informatyki Politechniki Warszawskiej z 1996 r., absolwentem studiów MBA Szkoły Businessu Politechniki

Warszawskiej organizowanych we współpracy z London Business School, Paris HEC School of Management, oraz Norwegian School of Economics and Business Administration z 1997 r., oraz absolwentem Krajowej Szkoły Administracji Publicznej z 1999 r. Pan Janusz Siatkowski od 2002 r. jest posiadaczem tytułu Chartered Financial Analyst (CFA) o numerze 56440. Uczestniczył w specjalistycznych kursach i szkoleniach. Od 2005 r. Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający i Inspektor Nadzoru w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2004-2005 Senior Analyst w Raiffeisen Investment Polska sp. z o.o. odpowiedzialny za analizy i rekomendacje spółek z WIG 20 dla klientów Raiffeisen Centrobank AG Vienna. W latach 1999-2004 główny specjalista, a następnie Naczelnik Wydziału Strategii i Analiz w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd odpowiedzialny za analizy różnych aspektów funkcjonowania krajowego i zagranicznych rynków kapitałowych. W latach 2001-2004 Sekretarz i Członek Państwowej Komisji Egzaminacyjnej dla Doradców Inwestycyjnych. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Janusz Siatkowski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - od września 2005 r. do dziś Członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający i Inspektor Nadzoru; Investors Dom Maklerski S.A. - od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Członek Zarządu; BGI Group AD - od maja 2007 r. do dziś Przewodniczący Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Janusza Siatkowskiego związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Janusza Siatkowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Janusz Siatkowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Janusza Siatkowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Janusza Siatkowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Janusz Siatkowski kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Janusza Siatkowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Michał Słysz

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Członek Zarządu, Dyrektor Rynków Towarowych i Walut, Członek Komitetu Inwestycyjnego w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Słysza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Michałem Słyszem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Słysza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Michał Słysz jest absolwentem Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz absolwentem MBA University of Minnesota. Posiada również licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1543 i licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 103. Od 2005 r. Członek Zarządu, Członek Komitetu Inwestycyjnego i Dyrektor Rynków Towarowych i Walut w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2002-2003 Pan Michał Słysz był zatrudniony w CAIB Asset Management na stanowisku Zarządzającego portfelami w strategiach fundamentalnej, zmiennego zaangażowania oraz portfelami indywidualnymi. Analityk rynków metali szlachetnych dla CAIB TFI. Od 1999 r. do 2002 r. Pan Michał Słysz był zatrudniony w Wydziale Zarządzania Domu Maklerskiego BIG BG jako Zarządzający portfelami w strategiach fundamentalnej, zmiennego zaangażowania oraz portfelami indywidualnymi. W 1999 r. Pan Michał Słysz był zatrudniony jako analityk sektora bankowego w CAIB TFI S.A. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Michał Słysz był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - założyciel; od stycznia 2005 r. do dziś Członek Zarządu; od sierpnia 2005 r. do dziś Dyrektor Rynków Towarowych i Walut, Członek Komitetu Inwestycyjnego; Investors Dom Maklerski S.A. - od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Michała Słysza związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Słysza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Michał Słysz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Słysza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Michała Słysza ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Michał

Słysz kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Słysza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Andrzej Kaczorowski

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Członek Zarządu, Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych, Członek Komitetu Inwestycyjnego w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Funduszem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kaczorowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Andrzejem Kaczorowskim, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kaczorowskiego Pan mec. Sławomir Wasilewski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa, jest bratem stryjecznym Pana Andrzeja Kaczorowskiego. Pan Andrzej Kaczorowski jest absolwentem Wydziału Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie z 1997 r. Uczestnik specjalistycznych kursów i szkoleń. Od 2006 r. Członek Zarządu w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od 2005 r. Członek Komitetu Inwestycyjnego i Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. W latach 2001-2005 niezależny inwestor na polskich i zagranicznych rynkach terminowych i akcyjnych. W latach 1999-2001 zatrudniony w Urzędzie Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi jako specjalista w Departamencie Pracowniczych Programów Emerytalnych. W latach 1997-1999 zatrudniony w Departamencie Długu Publicznego Ministerstwa Finansów, gdzie zajmował się rynkiem wtórnym obligacji skarbowych. W latach 1996-1997 specjalista rynku obligacji w Raiffeisen Capital & Investment Polska S.A. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Andrzej Kaczorowski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – założyciel; od stycznia do lutego 2005 r. Członek Rady Nadzorczej; od marca 2005 r. do maja 2006 r. Prokurent; od maja 2006 r. do dziś Członek Zarządu; od sierpnia 2005 r. do dziś Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych, Członek Komitetu Inwestycyjnego; Investors Dom Maklerski S.A. – od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Sekretarz Rady Nadzorczej; BGI Group AD - od maja 2007 r. do dziś Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Andrzeja Kaczorowskiego związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kaczorowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Kaczorowski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kaczorowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Andrzeja Kaczorowskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Andrzej Kaczorowski kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kaczorowskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Grzegorz Mielcarek

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa; Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu, ul. Komandorska 118/120, 53-345 Wrocław. Funkcje w ramach Towarzystwa: Dyrektor Rynku Akcji, Członek Komitetu Inwestycyjnego w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Mielcarka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Grzegorzem Mielcarkiem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Mielcarka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Grzegorz Mielcarek jest doktorem nauk ekonomicznych (wycena przedsiębiorstw) i absolwentem Wydziału Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu. Pan Grzegorz Mielcarek posiada licencję Maklera Papierów Wartościowych nr 1707 oraz licencję Doradcy Inwestycyjnego nr 188. Od czerwca 2005 r. Dyrektor Rynku Akcji i Członek Komitetu Inwestycyjnego w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od lutego 2005 r. do sierpnia 2006 r. Dyrektor ds. sprzedaży produktów inwestycyjnych w Expander Sp. z o.o. Od czerwca 2003 r. do stycznia 2004 r. zatrudniony w BZ WBK AIB Asset Management S.A. na stanowisku Doradca Inwestycyjny, a od kwietnia 2004 r. do stycznia 2005 r. na stanowisku Menedżer

Portfeli. Od czerwca 2003 r. do marca 2004 r. zatrudniony również w BZ WBK AIB TFI S.A. na stanowisku Doradca Inwestycyjny, a od kwietnia 2004 r. do stycznia 2005 r. na stanowisku Dyrektor Sprzedaży Regionu. W latach 2001-2002 Doradca Inwestycyjny w TDA TFI S.A. zarządzający funduszem inwestycyjnym zamkniętym EEFIV. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Grzegorz Mielcarek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od sierpnia 2005 r. do dziś Dyrektor Rynku Akcji, Członek Komitetu Inwestycyjnego; Radcom Consulting Sp. z o.o. – udziałowiec, od grudnia 2002 do marca 2003 Wiceprezes Zarządu; Investors Dom Maklerski S.A. – od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Członek Zarządu. Wyroki dotyczące Pana Grzegorza Mielcarka związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Mielcarka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Grzegorz Mielcarek pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Mielcarka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Grzegorza Mielcarka ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Grzegorz Mielcarek kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Grzegorza Mielcarka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Arnold Mardoń

Adres miejsca pracy: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Al. Szucha 8, 00-582 Warszawa. Funkcje w ramach Funduszu: Dyrektor Trade Desku w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Funduszem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Arnolda Mardoń Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Arnoldem Mardoń, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Arnolda Mardoń Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Arnold Mardoń posiada wykształcenie średnie zawodowe. Pan Arnold Mardoń był uczestnikiem specjalistycznych kursów i szkoleń. Od lutego 2006 r. Dyrektor Trade Desku w Investors Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.. Od stycznia 2005 r. do lipca 2005 r. Członek Rady Nadzorczej, a od lipca 2005 r. do czerwca 2006 r. Sekretarz Rady Nadzorczej Towarzystwa. Od stycznia 2002 r. do sierpnia 2005 r. Kierownik Działu Brokerskiego Domu Maklerskiego BOŚ S.A. odpowiedzialny za pozyskiwanie klientów oraz przygotowywanie bieżących analiz rynku i rekomendacji. W latach 1997-2001 Pan Arnold Mardoń był zatrudniony w DM BIG-BG S.A. (obecnie DM Millenium S.A.) w Wydziale Klientów Instytucjonalnych, gdzie odpowiadał za obsługę kluczowych klientów, organizację obrotu obligacjami Skarbu Państwa na rynku pozagiełdowym oraz za przygotowywanie rekomendacji inwestycyjnych dla klientów firmy. W latach 1991-1997 Pan Arnold Mardoń był zatrudniony w BuildMasters Construction Ltd. jako pracownik, a następnie Kierownik Operacyjny. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Arnold Mardoń był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od stycznia 2005 r. do lipca 2005 r. Członek Rady Nadzorczej; od lipca 2005 r. do czerwca 2006 r. Sekretarz Rady Nadzorczej; od marca 2007 r. do dziś Członek Komitetu Inwestycyjnego jako Dyrektor Trade Desku; Investors Dom Maklerski S.A. – od stycznia 2007 r. do dziś akcjonariusz i Przewodniczący Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Arnolda Mardoń związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Arnolda Mardoń Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Arnolda Mardoń pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Arnolda Mardoń Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Arnolda Mardoń ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Arnold Mardoń kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Arnolda Mardoń Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Osoby zarządzające z FAS

Pan Jakub Bartkiewicz

Adres miejsca pracy: FAS Polska Sp. z o.o. Al Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa. Funkcje w ramach FAS Polska Sp. z o.o.: Prezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający. Podstawowa działalność wykonywana poza FAS Polska Sp. z o.o., gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Jakuba Bartkiewicza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Jakubem Bartkiewiczem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Jakuba Bartkiewicza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Jakub Bartkiewicz jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie z 1997 r., uczestnikiem wielu specjalistycznych kursów i szkoleń (m.in. London Securities & Investment Institute w 1998r., Fundacja Centrum Prywatyzacji w Warszawie w 1997r., Ministerstwo Skarbu Państwa w 2002 r.). Pan Jakub Bartkiewicz jest wykładowcą studiów podyplomowych na SGH dotyczących mierzenia wartości przedsiębiorstw. Pan Jakub Bartkiewicz jest wpisany na listę syndyków i likwidatorów przedsiębiorstw. Od 2000 r. do dnia dzisiejszego - Prezes Zarządu FAS Polska Sp. z o.o., odpowiedzialny za nadzór merytoryczny nad działalnością firmy, oraz doradztwo strategiczne i transakcyjne dla klientów korporacyjnych FAS Polska Sp. z o.o. W latach 2001-2003 wiceprezes d.s. finansowych firmy Genesis Sp. z o.o., odpowiedzialny za restrukturyzację kapitałową grupy firm z branży telekomunikacji. W latach 1999-2001 Dyrektor Inwestycyjny w Kouri Capital Poland Ltd., odpowiedzialny m.in. za transakcje kapitałowe i doradztwo finansowe dla klientów firmy. W roku 1999 przez 4 miesiące zaangażowany w Banku Handlowym w Warszawie na stanowisku Dyrektor d.s. Transakcji, gdzie uczestniczył w pracach departamentu finansowania przedsiębiorstw. W latach 1997-1999 Consultant a następnie Senior Consultant w departamencie Corporate Finance PricewaterhouseCoopers. W latach 1996-1997 pełnił funkcje analityka w Fitch Polska (wtedy Środkowoeuropejskie Centrum Ratingu i Analiz), a w 1995-1996 był specjalistą w Związku Banków Polskich. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Jakub Bartkiewicz był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: FAS Polska Sp. z o.o. - Prezes Zarządu, od grudnia 2000 r. do dnia dzisiejszego; Care Sp. z .o.o. – Wiceprezes, od marca 2007 do dnia dzisiejszego; Clic Car Corporation Sp. z oo. – Wiceprezes, maj – grudzień 2004 r.; Premium Internet S.A. - Członek Rady Nadzorczej, 2003-2004; Genesis Sp. z .o.o. – Wiceprezes, 2001-2003; ABC Investment Sp. z .o.o. - Prezes Zarządu, 2000-2002. Wyroki dotyczące Pana Jakuba Bartkiewicza związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Jakuba Bartkiewicza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Jakub Bartkiewicz pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Jakuba Bartkiewicza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Jakuba Bartkiewicza ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Jakub Bartkiewicz kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Jakuba Bartkiewicza Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Michał Meller

Adres miejsca pracy: FAS Polska Sp. z o.o. Al Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa. Funkcje w ramach FAS Polska Sp. z o.o.: Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Zarządzający. Podstawowa działalność wykonywana poza FAS Polska Sp. z o.o., gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Mellera Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Michałem Mellerem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Mellera Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Michał Meller ukończył studia w USA na Uniwersytecie Minnesoty w 1994 roku. Pan Michał Meller uczestniczył w licznych kursach z zakresu finansów, rachunkowości oraz statystyki prowadzonych na Uniwersytecie w Minnesocie oraz organizowanych przez Coopers & Lybrand. W latach 1992-1994 prowadził badania w Instytucie Humphrey w Minnesocie nad inwestycjami zagranicznymi i prywatyzacją w Polsce, współautor kilku publikacji między innymi 'Foreign Privatization In Poland', CASE Warszawa 1994. Uczestnik licznych paneli i seminariów dotyczących reform gospodarczych w Europie Środkowej. Od 2004 r. do dnia dzisiejszego – Wiceprezes Zarządu FAS Polska Sp. z o.o., odpowiedzialny za nadzór merytoryczny nad działalnością firmy, oraz doradztwo przy akwizycjach i sprzedaży Spółek dla klientów korporacyjnych FAS Polska Sp. z o.o. W latach 2001-2004 jako niezależny doradca

pracował między innymi przy restrukturyzacji operacyjnej i finansowej zakładów mięsnych, współorganizował finansowanie kapitałowe dla pośrednika finansowego od 2003 roku również wiceprezes d.s. rozwoju Max Retail Koncept Sp z o.o. odpowiedzialny za strategię rozwoju firmy rozbudowującej dyskontową sieć detaliczną. W latach 1996-2001 pracował w Bank of America, w grupie BancAmerica Equity Partners zajmującej się inwestycjami typu Private Equity na terenie Europy. Jako Associate był odpowiedzialny za cały proces inwestycyjny od identyfikowania i analizy potencjalnych akwizycji po przez due diligence oraz nadzór właścicielski nad Spółkami. W latach 1994-1996 współpracował z Fundacją Case i Fundacją Edukacji Ekonomicznej w Warszawie przy badaniu upadłości przedsiębiorstw podczas transformacji gospodarczej jak również, inwestycjach zagranicznych oraz prywatyzacji. W latach 1991-1992 podczas rocznego programu studiów w Polsce równolegle pracował dla Coopers & Lybrand w Warszawie w dziale audytu. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Michał Meller był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem: FAS Polska Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu, od grudnia 2004 r. do dnia dzisiejszego; Max Retail Koncept Sp z o.o. – Wiceprezes, od marca 2003 r. do dnia 31 marca 2007 r.; Optimus S.A. - Członek Rady Nadzorczej, od czerwca 2006 r. do dnia dzisiejszego. Wyroki dotyczące Pana Michała Mellera związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Mellera Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Michał Meller pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Michała Mellera Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Michała Mellera ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Michał Meller kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Michał Meller Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

5.2.2 Osoby nadzorujące

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Pan prof. dr hab. Mieczysław Puławski

Adres miejsca pracy: Szkoła Główna Handlowa, Al. Niepodległości 162, 02-554 Warszawa, Wyższa Szkoła Handlu i Prawa im. R. Łazarskiego, ul. Świeradowska 43, Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Przewodniczący Rady Nadzorczej w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem prof. dr hab. Mieczysławem Puławskim, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGPiS z 1970 r. (obecnie Szkoła Główna Handlowa, SGH), dr. habilitowany nauk ekonomicznych, profesor nadzwyczajny SGH i Wyższej Szkoły Handlu i Prawa (WSHiP), Kierownik Katedry Rynków Kapitałowych SGH od października 1994 r. Od czerwca 2006 r. Członek Rady Nadzorczej PGNiG S.A. oddelegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan prof. dr hab. Mieczysław Puławski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem: Dom Maklerski Elimar S.A. – Członek Rady Nadzorczej (funkcje nie jest obecnie pełniona); Górnośląskie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – Członek Rady Nadzorczej (funkcje nie jest obecnie pełniona); Matrix.pl S.A. – Członek Rady Nadzorczej (funkcja pełniona obecnie); Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od lutego do lipca 2005 r. Członek Rady Nadzorczej, od lipca 2005 r. do dziś Przewodniczący Rady Nadzorczej; PGNiG S.A. – od listopada 2005 r. do dziś Członek Rady Nadzorczej, od 24 czerwca 2006 r. oddelegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu do 12 września 2006 r. Wyroki dotyczące Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan prof. dr hab. Mieczysław Puławski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan prof. dr hab. Mieczysław Puławski kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana prof. dr hab. Mieczysława Puławskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan mec. Sławomir Wasilewski

Adres miejsca pracy: Kancelaria Prawnicza J. Kruk, S. Wasilewski i Wspólnicy Spółka Komandytowa, ul Solarnego 6/2, 02-070 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: Wspólnik Kancelarii Prawniczej J. Kruk, S. Wasilewski i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem mec. Sławomirem Wasilewskim, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana mec. Sławomira Wasilewskiego Pan Andrzej Kaczorowski, Członek Zarządu, Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych, Członek Komitetu Inwestycyjnego Towarzystwa jest bratem ciotecznym Pana mec. Sławomira Wasilewskiego. Aplikacja Radcowska przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie zakończona zdaniem egzaminem radcowskim w 1997 r. Studia podyplomowe z zakresu prawa pracy i ubezpieczeń społecznych na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego ukończone w 1993 r. Studia dzienne na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego ukończone w 1991 r. tytuł magistra prawa. Od 1999 r. do dziś wspólnik w Kancelarii Prawniczej J. Kruk, S. Wasilewski i Wspólnicy Spółka Komandytowa. W latach 2002-2004 członek Państwowej Komisji Kwalifikacyjnej do spraw uprawnień i licencji zawodowych. Podkomisja do spraw szacowania nieruchomości. W latach 2000-2001 członek zespołu zadaniowego z zakresu gospodarki nieruchomości przy Prezesie Urzędu Mieszkalnictwa. W latach 1997-1999 prowadzenie własnej Kancelarii Prawnej w Kielcach. Od 2005 r. wykładowca w Wyższej Szkole Handlowej w Kielcach. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan mec. Sławomir Wasilewski był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – założyciel; od stycznia do lipca 2005 r. Członek Rady Nadzorczej, od lipca 2005 r. do dziś Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; Kancelaria Prawnicza J. Kruk, S. Wasilewski i Wspólnicy Spółka Komandytowa – do 1999 r. do dziś Wspólnik; Filip Sp. z o.o. – od 1996 r. do dziś Prezes Zarządu. Wyroki dotyczące Pana mec. Sławomira Wasilewskiego związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana mec. Sławomira Wasilewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan mec. Sławomir Wasilewski pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana mec. Sławomira Wasilewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana mec. Sławomira Wasilewskiego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan mec. Sławomir Wasilewski kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana mec. Sławomira Wasilewskiego Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Andrzej Kowalczyk

Adres miejsca pracy: KBC Securities N.V. Poland, ul. Chmielna 85/87, 00-805 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Sekretarz Rady Nadzorczej w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: makler papierów wartościowych w KBC Securities N.V. od 2005 r. Fundusz realizuje transakcje za pośrednictwem KBC Securities N.V. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Andrzejem Kowalczykiem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kowalczyka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Absolwent Wydziału Zarządzania i Podstaw Techniki Politechniki Lubelskiej w Lublinie z 2000 r. Studia prowadzone w ramach indywidualnego toku studiów również na innych lubelskich uczelniach: UMCS i KUL. Od 1998 r. posiadacz licencji Maklera Papierów Wartościowych nr 1675. Uczestniczył w wielu specjalistycznych kursach i szkoleniach. Od września 2005 r. do dziś pracuje w KBC Securities N.V. jako makler papierów wartościowych w Departamencie Sprzedaży Instytucjonalnej. Odpowiada za obsługę klientów instytucjonalnych, w tym realizację zleceń na GPW. W latach 2000-2005 w DM BOŚ S.A. odpowiedzialny za pozyskiwanie i obsługę klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych. W latach 1999-2000 pracował w Punkcie Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BZ

WBK w Warszawie. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Andrzej Kowalczyk był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od czerwca 2006 r. do dziś Sekretarz Rady Nadzorczej; APA Sp z o.o. – udziałowiec od 2004 r. do dziś. Wyroki dotyczące Pana Andrzeja Kowalczyka związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kowalczyka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Andrzej Kowalczyk pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kowalczyka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Andrzeja Kowalczyka ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Andrzej Kowalczyk kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Andrzeja Kowalczyka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Pan Franciszek Zięba

Adres miejsca pracy: Europejska Akademia Planowania Finansowego, Al. Krakowska 271, 02-133 Warszawa. Funkcje w ramach Towarzystwa: Członek Rady Nadzorczej w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: zgodnie z oświadczeniem Pana Franciszka Zięby, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Franciszkiem Ziębą, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Franciszka Zięby Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Franciszek Zięba jest absolwentem Wydziału Gospodarki Narodowej Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu na kierunku ekonomika i organizacja przedsiębiorstw z 1969 r. Pan Franciszek Zięba był uczestnikiem wielu kursów i szkoleń specjalistycznych. Pan Franciszek Zięba jest posiadaczem Certyfikatu EFG (analityk finansowy) Europejskiej Federacji Doradców Finansowych w Bad Hamburg. W latach 1969 – 1986 Pan Franciszek Zięba był pracownikiem naukowo-badawczym PAN i AE we Wrocławiu, w latach 1986 - 1990 Prezesem Zarządu „OTREK” (firma doradcza) we Wrocławiu, w latach 1990 – 1993 Członkiem Zarządu EXBUD S.A. w Kielcach, w latach 1993 – 1994 Wiceprezesem Zarządu Banku Świętokrzyskiego w Kielcach, w latach 1994 – 1998 Prezesem Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeniowego „TUK” w Warszawie, w latach 1998 – 2004 Prezesem Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Kredyt Banku w Warszawie. Od 2004 r. do dziś Pan Franciszek Zięba jest Prezesem Zarządu – Dyrektorem Akademii, Europejska Akademia Planowania Finansowego w Warszawie. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Franciszek Zięba był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od czerwca 2007 r. do dziś Członek Rady Nadzorczej; EAFP sp. z o.o. – od 2004 do dziś udziałowiec i Prezes Zarządu; Alter sp. z o.o. – od 2004 r. do 2006 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej; NDF S.A. – od 2000 r. do 2006 r. akcjonariusz, od 2005 r. do 2006 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej; PTE Kredyt Banku S.A. – od 1998 r. do 2006 r. Prezes Zarządu. Wyroki dotyczące Pana Franciszka Zięby związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Franciszka Zięby, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Franciszek Zięba, pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Franciszka Zięby Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Franciszka Zięby, ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Franciszek Zięba kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Franciszka Zięby, Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

Dariusz Staszak

Adres miejsca pracy: Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A., ul. Warzywna 18, 61-658 Poznań. Funkcje w ramach Towarzystwa: Członek Rady Nadzorczej w Towarzystwie będącym organem Funduszu. Podstawowa działalność

wykonywana poza Towarzystwem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Funduszu: Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Powiązania rodzinne pomiędzy Panem Dariuszem Staszakiem, a osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, o których mowa w pkt 5.2 Prospektu: zgodnie z oświadczeniem Pana Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Pan Dariusz Staszak jest absolwentem Akademii Medycznej im. Karola Marcinkowskiego w Poznaniu. Pan Dariusz Staszak od 1998 r., czyli od momentu założenia spółki, do dziś jest Prezesem Zarządu Przedsiębiorstwa Obsługi Przemysłu Tompol S.A. Obecnie jest Członkiem Rady Nadzorczej Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin. Do 2004 r. był Członkiem Rady Nadzorczej Energomontażu Północ. Pan Dariusz Staszak posiada szeroką wiedzę i doświadczenie w m.in. zakresie formułowania wizji przedsiębiorstw, kreowania i wprowadzania w życie strategii przedsiębiorstw, budowania i kierowania zespołem, zarządzania projektami oraz przedsiębiorstwami znajdujących się zarówno w kryzysowej jak i w dobrej sytuacji. Nazwy spółek kapitałowych i osobowych, w których Pan Dariusz Staszak był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, kiedykolwiek w okresie poprzednich pięciu lat, ze wskazaniem, czy jest nadal członkiem tych organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – od lutego 2005 r. do dziś Członek Rady Nadzorczej; Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A. – Prezes Zarządu do chwili obecnej; Energomontaż Północ – Członek Rady Nadzorczej do 2004 r.; Zespół Elektrowni Pątnów Adamów Konin – Członek Rady Nadzorczej do chwili obecnej; Energotesting Sp z o.o. – udziałowiec od 2002 r. do chwili obecnej; Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe Damico – właściciel do chwili obecnej; Investors Dom Maklerski S.A. – od stycznia 2007 r. do dziś Członek Rady Nadzorczej. Wyroki dotyczące Pana Dariusza Staszaka związane z przestępstwami oszustwa za okres co najmniej poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Dariusza Staszaka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji, w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Dariusz Staszak pełnił funkcje członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych, lub osoby zarządzającej wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniem Pana Dariusza Staszaka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia jakichkolwiek informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Szczegóły wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji dla Pana Dariusza Staszaka ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych) oraz wskazanie, czy Pan Dariusz Staszak kiedykolwiek otrzymał sądowy zakaz działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, lub zakaz uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta, w okresie poprzednich pięciu lat: zgodnie z oświadczeniem Pana Dariusza Staszaka Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

5.2.3 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie osób zarządzających i nadzorujących

Potencjalne konflikty interesów u osób zarządzających i nadzorujących, o których mowa w pkt 5.2.1 i 5.2.2 Prospektu pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu lub Towarzystwa, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami: zgodnie z oświadczeniami w/w osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Wszystkie umowy i porozumienia w/w osób zarządzających i nadzorujących ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których w/w osoby zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, albo na osoby zarządzające wyższego szczebla: zgodnie z oświadczeniami w/w osób Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa oraz w związku z posiadaniem odpowiednich akcji Towarzystwa firma Tompol S.A., której Pan Dariusz Staszak jest właścicielem i Prezesem jest uprawniona do powoływania dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Szczegółowe informacje na temat ograniczeń uzgodnionych pomiędzy w/w osobami zarządzającymi i nadzorującymi w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez niego/nich papierów wartościowych Towarzystwa lub Funduszu: zgodnie z oświadczeniem w/w osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwu nie są znane fakty istnienia informacji tego typu podlegających ujawnieniu.

5.3 Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu

Aktywami Funduszu zarządza Towarzystwo. Decyzje inwestycyjne podejmowane są przez Komitet Inwestycyjny w skład, którego wchodzi:

- Pan Maciej Wiśniewski, Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Dyrektor Inwestycyjny,
- Pan Michał Słysz, Dyrektor Rynków Towarowych i Walut,
- Pan Grzegorz Mielcarek, Dyrektor Rynku Akcji,
- Pan Andrzej Kaczorowski, Dyrektor Rynku Obligacji i Instrumentów Pochodnych.
- Pan Arnold Mardoń, Dyrektor Trade Desku.

Dane dotyczące osób wchodzących w skład Komitetu Inwestycyjnego znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu. Towarzystwo nie zawarło i nie zamierza zawrzeć umowy o świadczenie usług doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa, tel. 22 514 64 50, strona internetowa: www.faspolska.pl.

FAS

1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa

Nazwa (firma): FAS Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona: FAS Polska Sp. z o.o.

2. Miejsce rejestracji, nr rejestracyjny

Data rejestracji w KRS: 26.11.2001
Nr KRS: 0000065789
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 532208510
NIP: 753-21-40-142

Zgodnie z aktualnym odpisem z KRS z dnia 08.03.2007

3. Data utworzenia oraz czas, na jaki został utworzony

Zawarcie umowy:
Akt Założycielski Spółki z dnia 15.12.2000 r. (Repertorium A nr 2142/2000)
Firma: Neptune Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Otmuchowie

Zmiana aktu założycielskiego spółki:
Akt notarialny (Repertorium A nr 1093/2002)
Uchwała nr 1 – zmiana nazwy i siedziby spółki
Uchwała nr 2 – Akt Założycielski Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 14.02.2002 r.

Spółkę utworzono na czas nieograniczony.

4. Siedziba i forma prawna, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby:

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Polska, woj. mazowieckie, Warszawa
Adres: ul. Aleja Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa
Tel. +48 (22) 514 64 50
Fax. +48 (22) 514 64 51

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa:
Przepisy prawa polskiego, Kodeks spółek handlowych

6. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej

- 2000 utworzenie spółki Neptune Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Otmuchowie
- 2002 zmiana firmy spółki na FAS Polska Sp. z o.o.; nowa siedziba spółki: Warszawa
- 2003 rozpoczęcie prac nad doradztwem strategicznym, restrukturyzacją i doradztwem transakcyjnym dla klientów takich jak Millennium Communications S.A., Szeptel S.A. i fundusz SISU Capital
- 2004 pozyskanie dużych klientów dla Spółki: Netia S.A., TOP 2000 Sp. z o.o. oraz Koelner S.A.
akredytacja przy PARP jako doradca akredytowany przy wspomaganiu przedsiębiorstw w pozyskiwaniu kapitału
- 2005 poszerzenie spektrum działalności o doradztwo dla spółek ubiegających się o dopuszczenie do notowań na rynku publicznym
pozyskanie następnych dużych klientów, w tym m.in. PLL LOT S.A., PSE S.A., Internet Group S.A., Travelplanet S.A.
- 2006 poszerzenie zespołu analitycznego ze względu na intensywny rozwój firmy

rozpoczęcie prac nad transakcjami na rynkach ościennych (Bułgaria, Rumunia, Czechy, Słowacja i Węgry)

5.4 Wynagrodzenia i inne świadczenia

5.4.1 Wysokość wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych

Prospekt nie zawiera informacji o wysokości wynagrodzenia oraz świadczeń w naturze wypłacanych osobom zarządzającym i nadzorującym za usługi na rzecz Funduszu lub jego podmiotów zależnych z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji w/w informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne wynagrodzenia lub świadczenia w naturze byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i nie obciążałyby Aktywów Funduszu. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

5.4.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym

Prospekt nie zawiera informacji o kwocie wydzielonej lub zgromadzonej przez Fundusz lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne osobom zarządzającym lub nadzorującym z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji w/w informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i nie obciążałyby Aktywów Funduszu. Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

5.5 Oświadczenie Towarzystwa w zakresie praktyk osób zarządzających i nadzorujących oraz praktyk Towarzystwa

5.5.1 Data zakończenia obecnej kadencji, jeśli stosowne, oraz okres, przez jaki osoba ta sprawowała swoją funkcję

Zarząd Towarzystwa

Zgodnie ze Statutem Towarzystwa kadencja Zarządu trwa dwa lata. W dniu 27 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa dokonało zmiany Statutu Towarzystwa wydłużając kadencję Zarządu do pięciu lat. Zmiana ta wejdzie w życie z dniem zarejestrowania przez sąd. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

- Maciej Wiśniewski, Prezes Zarządu – od: 6 stycznia 2005 r. do: obecnie
- Janusz Siatkowski, Członek Zarządu – od: 1 września 2005 r. do: obecnie
- Michał Słysz, Członek Zarządu – od: 6 stycznia 2005 r. do: obecnie
- Andrzej Kaczorowski, Członek Zarządu – od: 25 maja 2006 r. do: obecnie
- Grzegorz Mielcarek, Członek Zarządu – od: 1 września 2006 r. do: obecnie
- Arnold Mardoń, Członek Zarządu – od: 19 marca 2007 r. do: obecnie

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Zgodnie ze Statutem Towarzystwa członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa dwa lata. W dniu 27 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa dokonało zmiany Statutu Towarzystwa wydłużając kadencję Rady Nadzorczej do pięciu lat. Zmiana ta wejdzie w życie z dniem zarejestrowania przez sąd. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

- prof. dr hab. Mieczysław Puławski, Przewodniczący Rady Nadzorczej – od: 20 lipca 2005 r. do: obecnie; Członek Rady Nadzorczej – od: 3 lutego 2005 r. do: 20 lipca 2005 r.

- mec. Sławomir Wasilewski, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – od: 20 lipca 2005 r. do: obecnie; Członek Rady Nadzorczej – od: 6 stycznia 2005 r. do: 20 lipca 2005 r.
- Andrzej Kowalczyk, Sekretarz Rady Nadzorczej – od: 20 czerwca 2006 r. do: obecnie
- Dariusz Staszak, Członek Rady Nadzorczej – od: 3 lutego 2005 r. do: obecnie
- Franciszek Zięba, Członek Rady Nadzorczej – od: 27 czerwca 2007 r. do: obecnie

5.5.2 Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Funduszem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, lub stosowne oświadczenie o braku takich świadczeń

Prospekt nie zawiera informacji o umowach Funduszu z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi dotyczących świadczeń wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy, ani nie zawiera oświadczeń o braku takich świadczeń z uwagi na fakt, że obowiązek publikacji w/w informacji nie dotyczy Funduszu, gdyż jakiegokolwiek potencjalne świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy byłyby ponoszone ze środków Towarzystwa i tym samym nie obciążałyby Aktywów Funduszu.

5.5.3 Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Funduszu, włącznie z imionami i nazwiskami członków danej komisji oraz podsumowaniem zasad funkcjonowania tych komisji

Prospekt nie zawiera informacji o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń, ani nie wskazuje imion i nazwisk członków takich komisji oraz podsumowania zasad funkcjonowania tych komisji z uwagi na fakt, że w Funduszu, ani Towarzystwie nie istnieją w/w komisje.

5.5.4 Oświadczenie stwierdzające, czy Fundusz stosuje się do procedury (procedur) ładu korporacyjnego kraju, w którym ma siedzibę. W przypadku gdy Fundusz nie stosuje się do takich procedur, należy zamieścić stosowne oświadczenie wraz z wyjaśnieniem przyczyn, dla których Fundusz nie przestrzega takich procedur

Prospekt nie zawiera oświadczenia stwierdzającego, czy Fundusz lub Towarzystwo stosują się do procedur ładu korporacyjnego z uwagi na fakt, że obowiązek stosowania procedur krajowego ładu korporacyjnego nie dotyczy ani Funduszu, ani Towarzystwa.

5.5.5 Certyfikaty i opcje na Certyfikaty Funduszu posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Fundusz nie emitował jeszcze Certyfikatów. Fundusz nie emituje opcji na Certyfikaty. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają Certyfikatów, ani opcji na Certyfikaty.

5.5.6 Znaczni akcjonariusze Towarzystwa posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa lub akcji w jego kapitale akcyjnym

Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A. Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A. jest wpisane w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 19.800 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Tompol S.A. stanowią 33% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 33% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Tompol S.A. nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa Przedsiębiorstwo Obsługi Przemysłu Tompol S.A. ze względu na posiadane obecnie akcje Towarzystwa jest uprawnione do powoływania dwóch członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Pozostałych członków Rady Nadzorczej wybierają posiadacze pozostałych akcji Towarzystwa. Towarzystwo jest podmiotem powiązaniem z Przedsiębiorstwem Obsługi Przemysłu Tompol S.A. Tompol S.A. działa na rynkach polskim i zagranicznym od ponad dziesięciu lat. Prowadzi działalność w formie holdingowej. Specjalizuje się w projektowaniu i dostawie elementów wysoko i średniociśnieniowych dla przemysłu energetycznego, chemicznego, petrochemicznego i gazowniczego. Pan Dariusz Staszak zamieszkały przy ul. Lubomierskiej 14, 60-763 Poznań, posiada 99,99% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Tompol S.A. Pan Dariusz Staszak prowadzi działalność gospodarczą związaną z firmą Tompol S.A. od 1994 r. Nieprzerwanie od 1999 r. jest Prezesem Zarządu Przedsiębiorstwa Obsługi Przemysłu Tompol S.A. Zgodnie ze Statutem Towarzystwa oraz w związku z posiadaniem odpowiednich akcji Towarzystwa firma Tompol S.A., której Pan Dariusz Staszak jest właścicielem i Prezesem jest uprawniona do powoływania dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. W dniu 27 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa dokonało zmiany Statutu Towarzystwa wykreślając powyższe uprawnienie. Zmiana ta wejdzie w życie z dniem zarejestrowania przez sąd.

Pan Andrzej Kaczorowski. Pan Andrzej Kaczorowski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 7.200 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Andrzeja Kaczorowskiego stanowią 12% udziału w

kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 12% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Andrzej Kaczorowski nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Andrzeja Kaczorowskiego znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Pan Grzegorz Mielcarek. Pan Grzegorz Mielcarek jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 7.200 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Grzegorza Mielcarka stanowią 12% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 12% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Grzegorz Mielcarek nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Grzegorza Mielcarka znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Pan Michał Słysz. Pan Michał Słysz jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 7.200 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Michała Słysza stanowią 12% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 12% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Michał Słysz nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Michała Słysza znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Pan mec. Sławomir Wasilewski. Pan mec. Sławomir Wasilewski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 5.400 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana mec. Sławomira Wasilewskiego stanowią 9% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 9% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan mec. Sławomir Wasilewski nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana mec. Sławomira Wasilewskiego znajdują się w pkt 5.2.2 Prospektu.

Maciej Wiśniewski. Pan Maciej Wiśniewski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 7.200 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Macieja Wiśniewskiego stanowią 12% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 12% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Maciej Wiśniewski nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Macieja Wiśniewskiego znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Arnold Mardoń. Pan Arnold Mardoń jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 3.000 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Arnolda Mardoń stanowią 5% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 5% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Arnold Mardoń nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Arnolda Mardoń znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Janusz Siatkowski. Pan Janusz Siatkowski jest wpisany w Księdze Akcyjnej Towarzystwa jako posiadacz 3.000 akcji imiennych serii A Towarzystwa. Akcje posiadane przez Pana Janusza Siatkowskiego stanowią 5% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniają do wykonywania 5% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa. Pan Janusz Siatkowski nie posiada akcji Towarzystwa za pośrednictwem podmiotów zależnych. Dane dotyczące Pana Janusza Siatkowskiego znajdują się w pkt 5.2.1 Prospektu.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariuszy Towarzystwa innych praw głosu niż wskazane powyżej. Pan Sławomir Wasilewski zamierza sprzedać 2.400 akcji imiennych serii A Towarzystwa, stanowiących 4 % udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do wykonywania 4 % głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa, pozostałym akcjonariuszom Towarzystwa, będącymi osobami fizycznymi. Towarzystwu nie są znane inne ustalenia, których realizacja może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

5.5.7 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności i nie zawierał transakcji z podmiotami, które mogą być uznane za powiązane z Funduszem.

6 Dane o Ofercie i Dopuszczeniu do obrotu

6.1 Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów

Czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Certyfikatów zostały opisane w pkt 2.2. Prospektu.

6.2 Informacje podstawowe o Ofercie

6.2.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

6.2.2 Dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Funduszu

Fundusz nie prowadzi jeszcze działalności.

6.2.3 Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący, Biuro Rachunkowe, Biegły Rewident, Wyceniający, FAS, KDPW, GPW, oraz osoby zarządzające, nadzorujące i akcjonariusze Towarzystwa. Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy w/w podmiotami a Funduszem.

6.2.4 Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych Fundusz jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Oferta ma na celu pozyskanie przez Fundusz środków od inwestorów. Środki pieniężne zebrane podczas Oferty zostaną ulokowane w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat Funduszu przedstawione są w Rozdziale VII Statutu Funduszu zatytułowanym Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, w art. 20-22 Statutu. Kryteria doboru lokat przedstawione są w art. 21 Statutu Funduszu. Zasady dywersyfikacji lokat są przedstawione w art. 22 Statutu Funduszu.

6.3 Informacje o Certyfikatach

6.3.1 Opis typu i rodzaju Certyfikatów Oferowanych lub Certyfikatów będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym

Na podstawie Prospektu w drodze oferty publicznej będą oferowane oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Certyfikaty serii A. Wszystkie w/w Certyfikaty są Certyfikatami na okaziciela. Fundusz zamierza zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja w depozycie Certyfikatów serii A. Prawa ze zdematerializowanych Certyfikatów serii A powstaną z chwilą zarejestrowania tych Certyfikatów w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków.

6.3.2 Przepisy prawa, na podstawie których utworzone zostały Certyfikaty

Certyfikaty są emitowane przez Fundusz na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych.

6.3.3 Wskazanie czy emitowane Certyfikaty są papierami wartościowymi imiennymi czy na okaziciela oraz wskazanie formy oraz podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru Certyfikatów

Certyfikaty są papierami wartościowymi na okaziciela. Certyfikaty są zdematerializowane. Podmiotem prowadzącym rejestr Certyfikatów będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpc.com.pl.

6.3.4 Wskazanie waluty, w której emitowane są Certyfikaty

Certyfikaty są emitowane w walucie polskiej.

6.3.5 Prawa związane z Certyfikatami i procedury wykonywania tych praw

Prawo do dywidendy: Certyfikaty nie dają prawa do dywidendy.

Prawo głosu: każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu.
3. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa.
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów.
5. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników Funduszu występujących z tym żądaniem.
6. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
8. Uczestnik Funduszu może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza.
12. Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
13. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na:
 - 1) zmianę depozytariusza,
 - 2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych,
 - 3) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów,
 - 4) emisję obligacji.
14. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu.
15. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą.

16. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów.
17. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje na Zgromadzeniu Inwestorów prawo do jednego głosu.
18. Z zastrzeżeniem ust. 14 i ust. 16 uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów tej samej klasy: Certyfikaty nie dają prawa pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

Prawo do udziału w zyskach: Certyfikaty nie dają prawa do udziału w zyskach.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji: Certyfikaty dają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji. Postępowanie likwidacyjne i zasady otrzymywania wypłat reguluje Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 czerwca 2005 r. w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z Rozporządzeniem Towarzystwo niezwłocznie zawiadamia likwidatora o wystąpieniu przesłanki, która powoduje rozwiązanie Funduszu. O otwarciu likwidacji Towarzystwo zawiadamia także podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków oraz podmioty, za pośrednictwem których Fundusz wydaje lub wykupuje Certyfikaty. Likwidator ogłasza o otwarciu likwidacji trzykrotnie w odstępach czternastodniowych zgodnie ze Statutem Funduszu. Pierwszego ogłoszenia dokonuje się w terminie 14 dni od dnia otwarcia likwidacji Funduszu. Ogłoszenia powinny być także udostępnione w punktach obsługi klientów domów maklerskich i banków prowadzących działalność maklerską, w których były przyjmowane zapisy na nabycie Certyfikatów. Likwidator określa i przekazuje Komisji harmonogram likwidacji oraz sposób i kolejność dokonywania wypłat Uczestnikom Funduszu w terminie 14 dni od uzyskania wszystkich wymaganych przez prawo dokumentów i nośników informacji od Towarzystwa i Depozytariusza. Umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych dokonuje likwidator, zgodnie z przedstawionym wcześniej harmonogramem, poprzez wypłatę Uczestnikom uzyskanych środków pieniężnych. Statut Funduszu przewiduje, że Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy, 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, 3) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu (uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów), 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000 zł. Zgodnie ze Statutem rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

Postanowienia w sprawie umorzenia:

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.
2. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone.
3. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzone z mocy prawa.
4. Fundusz w każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, sprawdza, czy środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1 Statutu Funduszu, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny.
5. Jeżeli środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1 Statutu Funduszu, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny, to Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupu będącym kolejnym najbliższym Dniem Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2 Statutu Funduszu, przeznaczając na wykupienie Certyfikatów środki pieniężne uzyskane z lokat pomniejszone o wymagalne zobowiązania, o których mowa w pierwszej części zdania. Przy ustalaniu wymagalnych zobowiązań na dany Dzień Wyceny nie bierze się pod uwagę środków przeznaczonych na wykupienie Certyfikatów w tym Dniu Wyceny.
6. Jeżeli Fundusz posiada inne wolne środki niż środki, o których mowa w ust. 4-5, to może je przeznaczyć na wykupienie Certyfikatów w Dniu Wykupu będącym Dniem Wyceny przypadającym nie wcześniej niż miesiąc po dniu podjęcia decyzji o wykupieniu Certyfikatów.
7. Fundusz ogłasza o najbliższym terminie wykupywania Certyfikatów nie później niż na miesiąc przed Dniem Wykupu w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.
8. Fundusz ogłasza o wykupieniu Certyfikatów w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.
9. Cena wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu.

10. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu oraz Dzień Wykupu, w którym ma nastąpić wykupienie Certyfikatów.

11. Zlecenie wykupienia powinno zostać złożone nie wcześniej niż 7 dnia i nie później niż 21 dnia miesiąca, w którym jest Dzień Wykupu.

12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa zobowiązują Fundusz do jego obliczenia i pobrania. Za dzień wypłacenia przez Fundusz środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu.

13. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są Certyfikaty, z zachowaniem przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW.

14. Fundusz wykupuje wszystkie Certyfikaty przedstawione do wykupu w danym Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu w danym Dniu Wykupu przekracza maksymalną wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, to Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje taką liczbę Certyfikatów przedstawionych do wykupu, których wartość w danym Dniu Wykupu jest nie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, dokonując proporcjonalnej redukcji zleceń wykupu. Powstałe w wyniku redukcji ułamkowe części Certyfikatów pomija się.

15. Jeżeli powstała w wyniku zastosowania redukcji wartość Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od maksymalnej wartości środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupu, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu nie będzie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.

16. Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

Podmiotami pośredniczącymi w umarzaniu Certyfikatów są Firmy Inwestycyjne, które prowadzą rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są Certyfikaty.

Postanowienia w sprawie zamiany: Statut Funduszu nie zawiera postanowień w sprawie zamiany Certyfikatów.

Z posiadaniem Certyfikatów nie są związane jakiekolwiek obowiązki. Prawa ze zdematerializowanych Certyfikatów serii A powstają z chwilą zarejestrowania ich w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków.

6.3.6 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym oraz podstawa prawna emisji

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Certyfikatów serii A w drodze oferty publicznej i wprowadzeniu Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym jest Towarzystwo.

Podstawa prawna Oferty Certyfikatów serii A: uchwała nr 2/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych w drodze oferty publicznej.

Podstawa prawna ubiegania się o dematerializację Certyfikatów serii A: uchwała nr 3/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie dematerializacji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych.

Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów serii A do obrotu na rynku regulowanym: uchwała nr 4/23/2007 Zarządu Investors TFI Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie w sprawie ubiegania się o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych do obrotu na rynku regulowanym.

6.3.7 Przewidywana data rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów

Oferta Certyfikatów serii A: Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni.

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

Zapisy na Certyfikaty serii A będą przyjmowane za pośrednictwem Firm Inwestycyjnych. Zapisujący może złożyć zapis i dokonać wpłaty na Certyfikaty serii A wyłącznie za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, w której posiada rachunek papierów wartościowych. Zapisy na Certyfikaty mogą być składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile dopuszcza to dana Firma Inwestycyjna i na zasadach określonych przez daną Firmę Inwestycyjną.

6.3.8 Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów

Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.

6.3.9 Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów

Regulacje prawne dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu nie dotyczą Funduszu i emitowanych przez Fundusz Certyfikatów.

6.3.10 Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Funduszu, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego i bieżącego roku obrachunkowego

W stosunku do Funduszu nie jest możliwe składanie publicznych ofert przejęcia.

6.3.11 Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem Certyfikatów i obrotem nimi

Fundusz odprowadza należny podatek z tytułu wykupu Certyfikatów, jeżeli w dacie wykupu Certyfikatów taki obowiązek wynika z obowiązujących przepisów prawa podatkowego. Na dzień sporządzenia Prospektu podatek z tytułu wykupu Certyfikatów przez osoby fizyczne, jest odprowadzany przez podmiot przedstawiający do dyspozycji Uczestnika środki pieniężne, natomiast osoby prawne są zobowiązane odprowadzać podatek samodzielnie. Fundusz ani Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności za odprowadzanie podatków, do których odprowadzania, zgodnie z przepisami prawa, zobowiązany jest podmiot przedstawiający do dyspozycji Uczestnika środki pieniężne lub Uczestnik. Informacje dotyczące opodatkowania przedstawione poniżej mają jedynie charakter ogólny. W celu ustalenia szczegółowych zasad opodatkowania podatkiem dochodowym w odniesieniu do indywidualnej sytuacji danego podatnika wskazane jest skontaktowanie się z doradcą podatkowym.

Osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Podatek pobiera się po pomniejszeniu przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodem z posiadania certyfikatów inwestycyjnych jest także dochód uzyskany z ich wykupu przez fundusz inwestycyjny, ustalany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a wydatkami poniesionymi na nabycie certyfikatów. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie wykupu certyfikatów przez fundusz inwestycyjny. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Zryczałtowany podatek dochodowy jest pobierany i rozliczany przez płatnika, czyli fundusz inwestycyjny dokonujący wypłaty na rzecz podatnika. Podatnicy nie składają odrębnych zeznań podatkowych z tytułu uzyskanego dochodu.

Dochodu, o którym mowa powyżej, nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych, poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zryczałtowany podatek od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych wynosi 19% uzyskanego dochodu, którym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust.1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Kosztami są wydatki poniesione na nabycie certyfikatów inwestycyjnych. Wydatki te stanowią dla podatnika koszt uzyskania przychodu dopiero w momencie ustalenia dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych. Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu obrotu certyfikatami inwestycyjnymi nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych, określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych ani z dochodami z działalności gospodarczej. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu podatkowym wykazać uzyskane w roku podatkowym dochody z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych i obliczyć należny podatek dochodowy. Powyższego nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie certyfikatów inwestycyjnych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Dla określenia obowiązków podatkowych w odniesieniu do osób fizycznych, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub pobytu, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju ich zamieszkania oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

Osoby prawne

Zgodnie z art. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych ustawa reguluje opodatkowanie podatkiem dochodowym dochodów osób prawnych i spółek kapitałowych w organizacji oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej. Zgodnie z art. 7 ustawy przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, a dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym.

Wydatki na objęcie lub nabycie papierów wartościowych, zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 są kosztem uzyskania przychodu z odpłatnego zbycia tych papierów wartościowych, w tym z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych w funduszach kapitałowych, do których zalicza się fundusze inwestycyjne. Zgodnie z art. 19 ust. 1 podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. W związku z tym dochody z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych oraz dochody z tytułu obrotu certyfikatami uzyskane przez osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które podlegają nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, z wyjątkiem spółek nie posiadających osobowości prawnej, są opodatkowane stawką w wysokości 19% podstawy opodatkowania.

Podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu z tytułu podatku dochodowego tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Polski. Metoda opodatkowania oraz stawka opodatkowania dotycząca tych osób może być inna od zasad i stawek odnoszących się do polskich podmiotów ze względu na treść umów międzynarodowych łączących Rzeczpospolitą Polską i kraje, w których dane podmioty mają siedzibę lub zarząd. Dla ustalenia zakresu zobowiązań podatkowych osób prawnych nie mających siedziby lub zarządu w Polsce, konieczne jest uwzględnienie charakteru ustroju podatkowego obowiązującego w kraju siedziby lub zarządu oraz postanowień odpowiednich umów międzynarodowych.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Sprzedaż certyfikatów inwestycyjnych w inny sposób zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% liczonej od wartości sprzedanych certyfikatów inwestycyjnych.

6.4 Informacje o Ofercie

6.4.1 Warunki, parametry i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

6.4.1.1 Warunki Oferty

Na podstawie Prospektu w drodze oferty publicznej będą oferowane oraz będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Certyfikaty serii A. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym przedmiotowych Certyfikatów odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W ofercie publicznej Certyfikatów serii A objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

6.4.1.2 Wielkość Oferty

Oferta Certyfikatów serii A: Fundusz oferuje w drodze oferty publicznej 200.000 Certyfikatów serii A. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A będzie nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów.

6.4.1.3 Terminy Oferty

Oferta Certyfikatów serii A: Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni.

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

6.4.1.4 Procedura składania zapisów

Osoba zapisująca się na Certyfikaty może złożyć zapis i dokonać wpłaty na Certyfikaty serii A wyłącznie za pośrednictwem Firmy Inwestycyjnej, w której posiada rachunek papierów wartościowych. Zapisy na Certyfikaty mogą być składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym internetu, o ile dopuszcza to dana Firma Inwestycyjna i na zasadach określonych przez daną Firmę Inwestycyjną. W trakcie zapisów na Certyfikaty danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. Oferującym Certyfikaty serii A jest Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie.

Złożenie zapisu na Certyfikaty jest równoznaczne ze złożeniem przez osobę składającą zapis oświadczenia, że zapoznała się i zaakceptowała postanowienia Statutu Funduszu oraz Prospektu emisyjnego, oraz że wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów zgodnie z art. 18 Statutu Funduszu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia zapisu ponosi osoba zapisująca się. Dla ważności zapisu na Certyfikaty wymagane jest właściwe złożenie zapisu, dokonanie pełnej wpłaty oraz prawidłowe przekazanie przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW i wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego w celu dokonania przydziału Certyfikatów. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zlecenia kupna do systemu informatycznego GPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis i wprowadzająca zlecenie. Za prawidłowe przekazanie środków do KDPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty przestaje być związana zapisem w przypadku: 1) niedojścia emisji Certyfikatów do skutku, 2) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 3) złożenia

oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. Fundusz odpowiednio zmieni termin przydziału w celu umożliwienia inwestorowi uchylenie się od tych skutków prawnych.

6.4.1.5 Wycofanie lub zawieszenie Oferty

Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie.

Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

6.4.1.6 Redukcja zapisów i zwrot nadpłaconych kwot

Firma Inwestycyjna nie przekazuje zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW w sytuacji braku na rachunku pieniężnym środków na pełne opłacenie złożonego zapisu. Specjalna Sesja GPW odbędzie się w pierwszym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. W dniu Specjalnej Sesji GPW Firmy Inwestycyjne wprowadzają złożone zapisy na Certyfikaty do systemu informatycznego GPW w formie maklerskich zleceń kupna. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zlecenia kupna do systemu informatycznego GPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis i wprowadzająca zlecenie. W oparciu o zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW w formie maklerskich zleceń kupna następuje alokacja zapisów. Wykorzystanie infrastruktury GPW, w tym do przeprowadzenia Specjalnej Sesji GPW w celu dokonania alokacji zapisów, ma jedynie charakter techniczny. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu alokacji każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW przekracza maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, przeprowadzana jest alokacja zapisów polegająca na częściowej realizacji tych zapisów zgodnie z następującą formułą:

wolumen realizacji zapisów = wolumen zapisów * stopa alokacji, gdzie

stopa alokacji = [maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii / liczba Certyfikatów danej serii objętych ważnie złożonymi zapisami] * 100%.

Powstałe w wyniku alokacji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. Jeżeli powstała w wyniku zastosowanej alokacji liczba Certyfikatów będzie mniejsza niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, wówczas Certyfikaty będą kolejno alokowane począwszy od zapisów opiewających na największą liczbę certyfikatów, aż do ich całkowitego wyczerpania. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest równa lub niższa niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii i jednocześnie równa lub wyższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, wszystkie zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne uwzględniane są w całości. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku.

Fundusz dokona przydziału Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział nastąpi w oparciu o zapisy po dokonaniu alokacji oraz wpłaty dotyczące tych zapisów prawidłowo przekazane przez Firmy Inwestycyjne na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego. Nieprzekazanie wpłaty dotyczącej zapisu w odpowiednim terminie przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis lub przekazanie niepełnej wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza skutkuje nieważnością zapisu. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami po dokonaniu alokacji i prawidłowo opłaconych poprzez przekazanie wpłat na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku.

Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: 1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, 2) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów, 3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub

okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. W przypadkach określonych powyżej środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym zostają odblokowane w dniu zajścia danego zdarzenia.

Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statut lub warunki zezwolenia. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli: 1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, 2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Niedojście emisji Certyfikatów do skutku może być również spowodowane: 1) nie złożeniem w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na odpowiednią liczbę Certyfikatów, 2) odwołaniem emisji po rozpoczęciu zapisów, 3) niezarejestrowaniem emisji przez sąd rejestrowy. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: 1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub 3) upływu terminów, o których mowa powyżej - zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych powyżej, oraz pobrane opłaty manipulacyjne. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania ustalonej z Depozytariuszem nie niższej niż stopa oprocentowania rachunków bieżących stosowana przez Depozytariusza.

6.4.1.7 Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapisy na Certyfikaty mogą obejmować nie mniej niż 1. Maksymalna wielkość zapisu nie jest ograniczona. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A w drodze oferty publicznej w trybie publicznej sprzedaży będzie nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów.

6.4.1.8 Termin związania zapisem

Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty przestaje być związana zapisem w przypadku: 1) niedojścia emisji Certyfikatów do skutku, 2) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, 3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów.

6.4.1.9 Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty oraz dostarczenia Certyfikatów

Zapis na Certyfikaty musi zostać opłacony w pełni najpóźniej przed przekazaniem przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów.

Firma Inwestycyjna blokuje środki na dokonanie wpłaty na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis przed przekazaniem zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. Brak na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis środków na pełne opłacenie złożonego zapisu skutkuje nieważnością zapisu.

Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis przekazuje środki zablokowane na rachunku pieniężnym osoby składającej zapis w części równej dla danego zapisu iloczynowi:

[liczby Certyfikatów powstałej w wyniku alokacji] * [wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo],

na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego, w pierwszym dniu, w którym odbędzie się regularna sesja na GPW następującym po dniu, w którym odbędzie się Specjalna Sesja GPW. Za prawidłowe przekazanie środków do KDPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis. W przypadku redukcji zapisów na Certyfikaty środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych osób składających zapisy zostają odblokowane w dniu Specjalnej Sesji GPW w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany.

Do dnia przydziału Certyfikatów wpłaty równe iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.

Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zarejestrowania ich w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków.

6.4.1.10 Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów danej serii do skutku zostanie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.

6.4.1.11 Procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji Certyfikatów oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji Certyfikatów, które nie zostały wykonane

Posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

6.4.2 Zasady dystrybucji i przydziału Certyfikatów

6.4.2.1 Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Oferta Certyfikatów serii A będzie otwarta dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych. Do zapisywania się na Certyfikaty serii A w ofercie publicznej uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Inwestorzy zagraniczni zamierzający nabyć Certyfikaty powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swojego zamieszkania/siedziby. Oferowanie oraz ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Certyfikatów A odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie Certyfikatów objętych Prospektem można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Na terytorium innych państw Prospekt może być traktowany jedynie jako materiał informacyjny.

6.4.2.2 Znaczeni uczestnicy Funduszu lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzający uczestniczyć w Ofercie

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji, czy znaczeni akcjonariusze lub członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Towarzystwa zamierzają uczestniczyć w Ofercie którejkolwiek serii Certyfikatów oraz czy którakolwiek z w/w osób zamierza objąć ponad pięć procent Certyfikatów będących przedmiotem danej Oferty.

6.4.2.3 Informacje podawane przed przydziałem

a) podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz

Oferta Certyfikatów w ramach poszczególnych serii A nie podlega dalszemu podziałowi na transze. Oferta Certyfikatów serii A jest otwarta dla wszystkich inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

b) zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Oferty Certyfikatów serii A nie podlega dalszemu podziałowi na transze.

c) metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Metody przydziału w ramach Certyfikatów serii A są takie same dla wszystkich Certyfikatów i będą stosowane w taki sam sposób w odniesieniu do wszystkich inwestorów, w tym do inwestorów instytucjonalnych, indywidualnych i pracowników Towarzystwa. Metody przydziału wszystkich serii określono w pkt 6.4.1.6 Prospektu.

d) opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów

Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów serii A lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących.

e) uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub Ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Zapisy będą przyjmowane za pośrednictwem Firm Inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych osób zapisujących się. Nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub Ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

f) docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Minimalny pojedynczy przydział: Certyfikaty mogą w ogóle nie zostać przydzielone.

g) warunki zamknięcia Oferty oraz najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 6.4.1.3 Prospektu. Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie.

h) dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów oraz sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami i wpłatami

W Ofercie Certyfikatów danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Dopuszczalne jest wniesienie wpłaty i opłaty manipulacyjnej na dany zapis w kilku częściach, aczkolwiek zalecane jest wniesienie wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną w jednej części. Prawdłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Certyfikatów jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

6.4.3 Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem zawiadomienia

O liczbie przydzielonych Certyfikatów inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Certyfikatów każdy z inwestorów będzie mógł uzyskać w Firmie Inwestycyjnej, w której dokonał zapisu. Powyższą informację będzie można uzyskać przed rozpoczęciem obrotu Certyfikatami.

6.4.4 Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału Certyfikatów

W ramach Ofert Certyfikatów serii A nie występuje ani nadprzydział, ani opcja dodatkowego przydziału Certyfikatów.

6.4.5 Cena emisyjna

6.4.5.1 Metoda określenia ceny oferowanych Certyfikatów

Oferta Certyfikatów serii A: Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 złotych i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.

6.4.5.2 Koszty i podatki jakie musi ponieść zapisujący się na Certyfikaty

Towarzystwo i Firmy Inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty mogą pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów. Łączna opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo i Firmy Inwestycyjne wynosi nie więcej niż 3%, ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo wynosi:

Wielkość zapisu*	do 200 Certyfikatów włącznie	powyżej 200 Certyfikatów
Opłata**	1,00%	0%

*Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów, na które dokonywany jest dany zapis

**Opłata jest liczona odpowiednio jako: 1% * cena emisyjna Certyfikatu * liczba Certyfikatów będących przedmiotem zapisu, lub 0

***Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne określona jest w regulaminach świadczenia usług maklerskich obowiązujących w tych Firmach Inwestycyjnych, przy czym nie może ona wynosić więcej niż 2% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Firma Inwestycyjna może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących.

Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Towarzystwo jest przychodem Towarzystwa. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne jest przychodem danej Firmy Inwestycyjnej.

Zapisujący nie ponoszą żadnych podatków w związku z dokonywaniem zapisu.

6.4.5.3 Zasady podania ceny emisyjnej Certyfikatów do publicznej wiadomości

Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 złotych i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami.

6.4.5.4 Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem Funduszu dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

6.4.5.5 Porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć

Wpłaty, które będą dokonywane w emisjach Certyfikatów serii A przez:

- inwestorów: [liczba Certyfikatów, na które zostanie dokonany zapis] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów],

- członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane: [liczba Certyfikatów, na które zostanie dokonany zapis] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu] + [opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów],

cena emisyjna jednego Certyfikatu będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów w danej serii, a opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów jednolita dla wszystkich wpłat o takiej samej wartości, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Firma Inwestycyjna może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących.

6.4.6 Plasowanie i gwarantowanie

6.4.6.1 Informacje o koordynatorach całości i poszczególnych części Oferty oraz o podmiotach zajmujących się plasowaniem w różnych krajach, w których ma miejsce Oferta

Podmiot Oferujący Certyfikaty:

Nazwa: Dom Maklerski AmerBrokers Spółka Akcyjna

Siedziba: Polska, Warszawa

Adres: Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Telefon: +48 22 529 67 98

Telefaks: +48 22 529 67 98

Poczta elektroniczna: abrok@amerbrokers.pl

Strona internetowa: www.amerbrokers.pl

6.4.6.2 Agenci ds. płatności oraz podmioty świadczące usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozliczeniowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

6.4.6.3 Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania oferty

Do dnia publikacji Prospektu Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby emisję oferowanych Certyfikatów. W związku z powyższym emisji nie jest nieobjęta gwarancją, a Fundusz nie planuje zawarcia umowy o subemisję.

Plasowania emisji Certyfikatów serii A na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Dom Maklerski Amerbrokers S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 123a, przy czym Dom Maklerski nie planuje tworzenia konsorcjum dystrybucyjnego, a zapisy przyjmowane są we wszystkich Firmach Inwestycyjnych.

6.4.6.4 Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Nie dotyczy. Fundusz nie zawierał umów o gwarantowanie emisji oferowanych Certyfikatów.

6.5 Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

6.5.1 Wskazanie czy oferowane Certyfikaty są lub będą przedmiotem wniosku o Dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Certyfikaty nie były dotąd przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Fundusz zamierza wprowadzić Certyfikaty serii A do obrotu na rynku równoległym lub podstawowym GPW. Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów serii A do obrotu na GPW w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Komisja może przedłużyć przedmiotowy termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

6.5.2 Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których dopuszczone lub dopuszczane do obrotu są papiery wartościowe tej samej klasy co oferowane Certyfikaty

GPW jest rynkiem regulowanym, na który dopuszczane do obrotu będą Certyfikaty serii A, które są papierami wartościowymi tej samej klasy. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW uzależnione jest do decyzji GPW.

6.5.3 Emisje Certyfikatów, których przeprowadzenie jest planowane jednocześnie lub prawie jednocześnie z terminem subskrypcji na Certyfikaty Funduszu

Żadne papiery wartościowe Funduszu tej samej klasy co oferowane Certyfikaty nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym, ani żadne papiery wartościowe Funduszu innej klasy nie są tworzone w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Certyfikatów, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.5.4 Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Żaden podmiot nie posiada wiążącego zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie Certyfikatów na rynku wtórnym w celu zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży Certyfikatów.

6.5.5 Stabilizacja

Nie przewiduje się działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów.

6.6 Informacje na temat właścicieli Certyfikatów objętych sprzedażą

6.6.1 Informacje o podmiotach oferujących Certyfikaty do sprzedaży

W ramach planowanych Ofert właściciele nie sprzedają Certyfikatów.

6.6.2 Umowy zakazu sprzedaży Certyfikatów

Nie ma umów zakazu sprzedaży Certyfikatów przez dotychczasowych właścicieli Certyfikatów.

6.7 Koszty przeprowadzenia Oferty i Dopuszczenia do obrotu

6.7.1 Wpływy pieniężne netto ogółem

Oferta Certyfikatów serii A: wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku oferowanych Certyfikatów będą równe: [liczba przydzielonych Certyfikatów serii A] * [cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A równa 1.000 zł] – [koszty opłaty z tytułu wpisu do ewidencji Komisji]

Przy wielkości Oferty równej 10 mln zł wpływy pieniężne netto ogółem wyniosłyby szacunkowo 9.994 tys. zł, a przy wielkości Oferty równej 200 mln zł 199.900 tys. zł (obliczenia własne dane nieaudytowane).

6.7.2 Szacunkowa wielkość wszystkich kosztów Oferty Certyfikatów

Łączne szacunkowe koszty Oferty Certyfikatów przy wielkości Oferty równej 10 mln zł wynoszą około 796 tys. zł, a przy wielkości Oferty równej 200 mln zł około 890 tys. zł.

Rodzaje wydatków tys. zł	Szacunkowa wielkość Oferty Certyfikatów danej serii równa 10 mln zł	Szacunkowa wielkość Oferty Certyfikatów danej serii równa 200 mln zł
Koszt przygotowania i przeprowadzenia Oferty	150	150
Koszt firmy inwestycyjnej za oferowanie	40	40
Opłata z tytułu wpisu do ewidencji Komisji	6	100
Koszty sporządzenia Prospektu	100	100

Koszty promocji planowanej Oferty	500	500
Razem	796	890

Źródło: Towarzystwo (dane szacunkowe, nieaudytowane)

Opłata z tytułu wpisu do ewidencji Komisji zostaną pokryte przez Fundusz. Pozostałe koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, sporządzenia Prospektu oraz promocji Oferty zostaną pokryte przez Towarzystwo, w tym z pobieranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów, oraz zostaną rozliczone w księgach Towarzystwa jako koszty bieżącej działalności przez co nie pomniejszą wpływów Funduszu.

6.8 Rozwodnienie Certyfikatów

6.8.1 Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

W przypadku Certyfikatów serii A rozwodnienie nie występuje.

6.8.2 Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji

Posiadaczom Certyfikatów nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

6.9 Informacje dodatkowe

6.9.1 Doradcy związani z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z Ofertą i zakres ich działań zawiera pkt 3 Prospektu.

6.9.2 Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrzone przez biegłych rewidentów

Biegły rewident sporządził oświadczenie o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną, które znajduje się w Załączniku 7.2 Prospektu.

6.9.3 Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci

Prospekt nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci poza oświadczeniem, o którym mowa w pkt 6.9.2 Prospektu oraz oświadczeniem znajdującym się w pkt 3.2 Prospektu.

6.9.4 Informacje uzyskane od osób trzecich

Informacje zamieszczone w Prospekcie uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. W stopniu, w jakim jest tego świadome Towarzystwo oraz w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

7 Załączniki

7.1 Statut Funduszu

7.2 Oświadczenie Biegłego Rewidenta

7.3 Definicje i skróty

7.2 Oświadczenie Biegłego Rewidenta

7.3 Definicje i skróty

- Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw,
- Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy;
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości,
- Biegły Rewident – BDO Numerica Sp. Z o.o. w Warszawie,
- Biuro Rachunkowe – Biuro Rachunkowe Adam Chabior w Warszawie,
- Certyfikaty Inwestycyjne lub Certyfikaty – certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz,
- Depozytariusz – ING Bank Śląski S.A. w Katowicach,
- Dopuszczenie lub dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym – dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej,
- Dzień Giełdowy – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW,
- Dzień Wyceny - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Certyfikat Inwestycyjny,
- Dzień Wykupu – dzień, w którym następuje wykupienie Certyfikatów,
- Dzień Wypłaty – dzień następujący w terminie 7 Dni Giełdowych po Dniu Wykupu,
- FAS - FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- Firmy Inwestycyjne – firmy inwestycyjne, o których mowa w art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będące członkami GPW,
- Fundusz – Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych,
- GPW - Giełda Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie,
- Instrumenty pochodne – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- Kancelaria - Kruk, Pasierbiak, Wasilewski i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza Spółka Komandytowa,
- Komisja lub KNF – Komisja Nadzoru Finansowego,
- KPWiG - Komisja Papierów Wartościowych i Giełd,
- OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
- KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna w Warszawie,
- Krótka sprzedaż – krótka sprzedaż w rozumieniu art. 2 pkt 29 Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- Oferta lub Oferta publiczna – oferta publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej,
- Oferujący - Dom Maklerski AmerBrokers S.A. z siedzibą w Warszawie,
- PLN, zł, złoty – prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej,
- Prospekt lub Prospekt emisyjny - niniejszy dokument zawierający informacje o Ofercie oraz Funduszu, sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej oraz Rozporządzenia 809/2004,
- Rozporządzenie 809/2004 – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych, oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz.Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004),
- Rynek regulowany – rozumie się przez to rynek, o którym mowa w art. 14 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- Rynek zorganizowany – rozumie się przez to wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi,
- Specjalna Sesja GPW – sesja GPW mająca na celu przeprowadzenie alokacji zapisów oraz umożliwienie przekazania środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych służących do obsługi rachunków papierów wartościowych osób składających zapis, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza,
- Statut lub Statut Funduszu - Statut Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych nadany przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dnia 17 kwietnia 2007 r. w

formie aktu notarialnego sporządzonego przed Notariuszem Justyną Baszuk w jej Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy Al. Szucha 8 (Rep. A nr 2434/2007) z późn. zm.,

- Statut Towarzystwa – Statut Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dnia 6 stycznia 2005 r. nadany w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Magdalenę Korobowicz, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Solarnego 4 (Rep. A nr 121/2005),
- Towarzystwo - Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna w Warszawie,
- Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka fizyczna nie posiadająca osobowości prawnej, będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym są zapisane Certyfikaty,
- Ustawa o funduszach inwestycyjnych - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.),
- Ustawa o ofercie publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.),
- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.),
- Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych - ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t. jedn. Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.),
- Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych - ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t. jedn. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.),
- Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych - ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.),
- Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., Nr 76, poz. 694 z późn. zm.),
- Wartość Aktywów Netto lub WAN – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,
- Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny lub WANCI – wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych,
- Zgromadzenie Inwestorów – zgromadzenie inwestorów Funduszu.

Statut

Investor Leveraged Buy Out

Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Aktywów Niepublicznych

(tekst jednolity z dnia 9 sierpnia 2007 r.)

Statut
Investor Leveraged Buy Out
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Aktywów Niepublicznych

Spis Treści

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	3
ARTYKUŁ 1 FUNDUSZ	3
ARTYKUŁ 2 DEFINICJE	3
ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU	5
ARTYKUŁ 3 TOWARZYSTWO	5
ARTYKUŁ 4 ZGROMADZENIE INWESTORÓW	6
ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ	7
ARTYKUŁ 5 FIRMA, SIEDZIBA, ADRES I ZADANIA DEPOZYTARIUSZA.....	7
ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY I PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU	8
ARTYKUŁ 6 CERTYFIKATY FUNDUSZU.....	8
ARTYKUŁ 7 PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU	9
ARTYKUŁ 8 UMARZANIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	9
ROZDZIAŁ V TERMIN I WARUNKI ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.....	11
ARTYKUŁ 9 WPLĄTY DO FUNDUSZU	11
ARTYKUŁ 10 EMISJA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A	11
ARTYKUŁ 11 OSOBY UPRAWNIONE DO ZAPISYWANIA SIĘ NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	12
ARTYKUŁ 12 TERMIN I ZASADY DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.....	12
ARTYKUŁ 13 ZASADY DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.....	12
ARTYKUŁ 14 PŁATNOŚĆ ZA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.....	13
ARTYKUŁ 15 OPŁATA ZA WYDANIE CERTYFIKATÓW	14
ARTYKUŁ 16 ALOKACJA ZLECEŃ I ZASADY GROMADZENIA WPLĄT DO FUNDUSZU	14
ARTYKUŁ 17 ZASADY PRZYDZIAŁU CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH	16
ARTYKUŁ 18 NIEPRZYDZIELENIE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH.....	16
ROZDZIAŁ VI TERMIN I WARUNKI ZAPISÓW NA CERTYFIKATY KOLEJNYCH EMISJI	18
ARTYKUŁ 19 KOLEJNE EMISJE CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH.....	18
ROZDZIAŁ VII CEL INWESTYCYJNY I ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU	18
ARTYKUŁ 20 CEL INWESTYCYJNY FUNDUSZU	18
ARTYKUŁ 21 POLITYKA INWESTYCYJNA, RODZAJE I KRYTERIA DOBORU LOKAT	18
ARTYKUŁ 22 DYWERSYFIKACJA LOKAT FUNDUSZU	20
ROZDZIAŁ VIII RACHUNKOWOŚĆ FUNDUSZU. AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU I USTALANIE WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU	23
ARTYKUŁ 23 PROWADZENIE KSIĄG FUNDUSZU	23
ARTYKUŁ 24 WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU, DNI WYCENY	23
ARTYKUŁ 25 WYCENA SKŁADNIKÓW LOKAT FUNDUSZU.....	24

ARTYKUŁ 26 ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT NOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU	24
ARTYKUŁ 27 ZASADY WYCENY SKŁADNIKÓW LOKAT NIENOTOWANYCH NA AKTYWNYM RYNKU	26
ARTYKUŁ 28 ZASADY WYCENY SZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW LOKAT FUNDUSZU	27
ARTYKUŁ 29 USTALANIE ORAZ WYCENA INNYCH AKTYWÓW I USTALANIE NIEKTÓRYCH ZOBOWIĄZAŃ	27
ROZDZIAŁ IX KOSZTY FUNDUSZU I WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA.....	28
ARTYKUŁ 30 WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA	28
ARTYKUŁ 31 POKRYWANIE KOSZTÓW FUNDUSZU	29
ROZDZIAŁ X OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU.....	33
ARTYKUŁ 32 TRYB UDOSTĘPNIENIA PROSPEKTU	33
ARTYKUŁ 33 UDOSTĘPNIANIE INFORMACJI O FUNDUSZU	34
ROZDZIAŁ XI ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU	34
ARTYKUŁ 34 ROZWIĄZANIE FUNDUSZU	34
ROZDZIAŁ XII POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	35
ARTYKUŁ 35 ZMIANY STATUTU	35

STATUT
Investor Leveraged Buy Out
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Aktywów Niepublicznych

Rozdział I Postanowienia ogólne -----

Artykuł 1 Fundusz -----

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zwany dalej „Funduszem”. -----
2. Fundusz może używać skróconej nazwy Investor LBO FIZ. -----
3. Fundusz został utworzony zgodnie z Ustawą.-----
4. Fundusz uzyskuje osobowość prawną z dniem wpisu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. -----
6. Czas trwania Funduszu jest nieoznaczony. -----

Artykuł 2 Definicje-----

W Statucie Funduszu użyto następujących definicji:-----

Aktywa Funduszu - mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw, -----

Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----

- a) instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;-----
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy; -----
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości, -----

Certyfikaty Inwestycyjne lub Certyfikaty – certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fundusz,-----

Depozytariusz - instytucja prowadząca rejestr Aktywów Funduszu, -----

Dzień Giełdowy – dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, -----

Dzień Wyceny - dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny,-----

Dzień Wykupu – dzień, w którym następuje wykupienie Certyfikatów,-----

Dzień Wypłaty – dzień następujący w terminie 7 Dni Giełdowych po Dniu Wykupu,-----

Firma Inwestycyjna – firma inwestycyjna, o której mowa w art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi będąca członkiem GPW, -----

GPW - Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, -----

Instrumenty pochodne – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych, -----

KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -----

Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego, -----

OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,-----

Oferujący – firma inwestycyjna oferująca Certyfikaty,-----

Prospekt lub Prospekt emisyjny – prospekt emisyjny Funduszu,-----

Specjalna Sesja GPW – sesja GPW mająca na celu przeprowadzenie alokacji zapisów oraz umożliwienie przekazania środków pieniężnych zablokowanych na rachunkach pieniężnych służących do obsługi rachunków papierów wartościowych osób składających zapis, na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, -----

Statut - Statut Funduszu,-----

Towarzystwo - Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy Alei Szucha 8,-----

Uczestnik Funduszu – osoba fizyczna, osoba prawna oraz jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane są Certyfikaty, -----

Ustawa - ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.), -----

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.),-----

Ustawa o ofercie publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.),-----

Wartość Aktywów Netto lub WAN – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu,-----

*Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny lub WANCI – wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
Zgromadzenie Inwestorów – zgromadzenie inwestorów Funduszu. -----*

Rozdział II Organy Funduszu -----

Artykuł 3 Towarzystwo -----

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo.-----
2. Towarzystwo reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
3. Towarzystwo zleciło na podstawie umowy FAS Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Stanów Zjednoczonych 61, zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi: -----
 - a) papiery wartościowe nie będące przedmiotem publicznej oferty oraz papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, -----
 - b) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, -----
 - c) wierzytelności, -----
 - d) udzielone pożyczki, poręczenia i gwarancje, -----
 - e) waluty, -----
 - f) instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, -----
 - g) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą nie będące zdematerializowanymi papierami wartościowymi, -----
 - h) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych,
 - i) zaciągnięte pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych. -----
4. Towarzystwo zarządza pozostałą częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, w której skład wchodzi zdematerializowane papiery wartościowe. -----
5. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu wraz z prokurentem. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu Towarzystwo może upoważnić FAS Polska sp. z o.o. na piśmie z podpisami notarialnie poświadczonymi. -----

Artykuł 4 Zgromadzenie Inwestorów-----

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. -----
2. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w miejscu siedziby Funduszu. -----
3. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. -----
4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów. -----
5. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 3, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia Inwestorów, na koszt Towarzystwa, Uczestników Funduszu występujących z tym żądaniem.-----
6. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad. -----
7. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia złożą Towarzystwu świadectwo depozytowe wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.---
8. Uczestnik Funduszu może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. -----
9. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad. -----
10. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.-----
11. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają dla swej ważności zaprotokołowania przez notariusza. -----

12. Zarząd Towarzystwa zwołuje w terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok. -----
13. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na: -----
- 1) zmianę depozytariusza, -----
 - 2) emisję nowych certyfikatów inwestycyjnych, -----
 - 3) zmiany Statutu Funduszu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów, -----
 - 4) emisję obligacji. -----
14. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Funduszu. -----
15. Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości Aktywów Funduszu, których dotyczą. -----
16. Uchwała o emisji obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów. -----
17. Każdy Certyfikat Inwestycyjny daje na Zgromadzeniu Inwestorów prawo do jednego głosu. -----
18. Z zastrzeżeniem ust. 14 i ust. 16 uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów. -----

Rozdział III Depozytariusz -----

Artykuł 5 Firma, siedziba, adres i zadania Depozytariusza -----

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest ING Bank Śląski Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, ulica Sokolska 34, zwany dalej „Depozytariuszem”. -----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. ---
3. Fundusz utrzymuje, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. W celu zarządzania bieżącą płynnością, w zakresie niezbędnym do zaspakajania bieżących zobowiązań Funduszu oraz prowadzenia rozliczeń z Uczestnikami Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy, których przedmiotem jest utrzymywanie Aktywów Funduszu na rachunkach rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, a także na rachunkach lokat terminowych, w tym w

szczególności lokat typu overnight. Umowy lokat terminowych mogą być zawierane na czas nie dłuższy niż 7 dni od dnia zawarcia takiej umowy. -----

4. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem umowy wymiany walut związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego denominowanych w walutach obcych w związku z realizowaną polityką inwestycyjną. Przedmiotem umów będą waluty, w których denominowane są lokaty Funduszu. Umowy będą zawierane w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach konkurencyjnych w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. W szczególności przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny (według hierarchii ważności): cena i koszty transakcji, termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji, wiarygodność partnera transakcji przy założeniu, iż cena i koszty transakcji z Depozytariuszem nie będą wyższe niż wynikające z ofert banków konkurencyjnych lub, jeżeli są wyższe, oferty banków konkurencyjnych nie spełniają co najmniej jednego z pozostałych, podanych wyżej kryteriów oceny. Przy ocenie oferty Depozytariusza Towarzystwo zbiera i przechowuje oferty przynajmniej trzech banków, które same lub których podmioty dominujące posiadają krótko lub długoterminowy rating inwestycyjny lub odpowiednik takiego ratingu przyznany przez uznaną agencję ratingową. -----

5. Fundusz może dokonywać lokaty, o których mowa w ust. 3 lub zawierać umowy, o których mowa w ust. 4, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. -----

Rozdział IV Certyfikaty i Prawa Uczestników Funduszu-----

Artykuł 6 Certyfikaty Funduszu-----

1. Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi na okaziciela. -----
2. Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa majątkowe. -----
3. Certyfikaty Inwestycyjne są publicznymi certyfikatami inwestycyjnymi. -----
4. Certyfikaty Inwestycyjne są zdematerializowane. -----
5. Certyfikaty Inwestycyjne są emitowane w walucie polskiej. -----
6. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----
7. Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na GPW w terminie 7 dni od dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych oraz od dnia zamknięcia

każdej kolejnej emisji Certyfikatów. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. -----

Artykuł 7 Prawa Uczestników Funduszu -----

1. W związku z posiadaniem Certyfikatów Uczestnikowi przysługuje:-----
 - 1) prawo do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów zgodnie z art. 4 Statutu,-----
 - 2) prawo do złożenia wniosku o wykupienie przez Fundusz Certyfikatów w celu umorzenia zgodnie z art. 8 Statutu,-----
 - 3) prawo do otrzymania wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym zgodnie z art. 34 Statutu.-----
2. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zarejestrowania Certyfikatów w KDPW oraz zapisania ich na rachunkach papierów wartościowych i przysługują osobom będącym posiadaczami tych rachunków. -----
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu nie podlega żadnym ograniczeniom. -----
4. Umowa zobowiązująca do przeniesienia Certyfikatów przenosi te Certyfikaty z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.-----
5. W przypadku gdy nabycie Certyfikatów nastąpiło na podstawie zdarzenia prawnego powodującego z mocy ustawy przeniesienie tych Certyfikatów, zapis na rachunku papierów wartościowych nabywcy jest dokonywany na jego żądanie. -----

Artykuł 8 Umarzanie Certyfikatów Inwestycyjnych -----

1. Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. -----
2. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. -----
3. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzane z mocy prawa. -----
4. Fundusz w każdym Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, sprawdza, czy środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny. -----
5. Jeżeli środki pieniężne uzyskane w mijającym kwartale z lokat Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 1, pomniejszone o wszystkie wymagalne zobowiązania Funduszu na dany Dzień Wyceny, wynoszą co najmniej 1% Wartości Aktywów Netto Funduszu na ten Dzień Wyceny, to Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupu będącym kolejnym najbliższym Dniem Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, przeznaczając na wykupienie Certyfikatów

środki pieniężne uzyskane z lokat pomniejszone o wymagalne zobowiązania, o których mowa w pierwszej części zdania. Przy ustalaniu wymagalnych zobowiązań na dany Dzień Wyceny nie bierze się pod uwagę środków przeznaczonych na wykupienie Certyfikatów w tym Dniu Wyceny. -----

6. Jeżeli Fundusz posiada inne wolne środki niż środki, o których mowa w ust. 4-5, to może je przeznaczyć na wykupienie Certyfikatów w Dniu Wykupu będącym Dniem Wyceny przypadającym nie wcześniej niż miesiąc po dniu podjęcia decyzji o wykupieniu Certyfikatów. -----

7. Fundusz ogłasza o najbliższym terminie wykupywania Certyfikatów nie później niż na miesiąc przed Dniem Wykupu w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl. -----

8. Fundusz ogłasza o wykupieniu Certyfikatów w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl. -----

9. Cena wykupu jest równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wykupu. -----

10. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu oraz Dzień Wykupu, w którym ma nastąpić wykupienie Certyfikatów. -----

11. Zlecenie wykupienia powinno zostać złożone nie wcześniej niż 7 dnia i nie później niż 21 dnia miesiąca, w którym jest Dzień Wykupu. -----

12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są przez Fundusz w Dniu Wypłaty. W Dniu Wypłaty Fundusz przekazuje do dyspozycji KDPW kwotę przeznaczoną do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów pomniejszoną o podatek dochodowy, o ile przepisy prawa zobowiązują Fundusz do jego obliczenia i pobrania. Za dzień wypłacenia przez Fundusz środków pieniężnych uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu. -----

13. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów wypłacane są Uczestnikom za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których zapisane są Certyfikaty, z zachowaniem przepisów prawa oraz regulaminów i zasad działania KDPW. -----

14. Fundusz wykupuje wszystkie Certyfikaty przedstawione do wykupu w danym Dniu Wykupu, z zastrzeżeniem, że jeżeli wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu w danym Dniu Wykupu przekracza maksymalną wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, to Fundusz w danym Dniu Wykupu wykupuje taką liczbę Certyfikatów przedstawionych do wykupu, których wartość w danym Dniu Wykupu jest nie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które

Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, dokonując proporcjonalnej redukcji zleceń wykupu. Powstałe w wyniku redukcji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. -----

15. Jeżeli powstała w wyniku zastosowania redukcji wartość Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od maksymalnej wartości środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupu, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której wartość Certyfikatów przedstawionych do wykupu nie będzie większa niż maksymalna wartość środków pieniężnych, które Fundusz przeznacza na wykupienie Certyfikatów w danym Dniu Wykupu. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy. -----

16. Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu. -----

Rozdział V Termin i warunki zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne -----

Artykuł 9 Wpłaty do Funduszu -----

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty pierwszej i następnych emisji. -----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie niższa niż 4.000.000 złotych. -----
3. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie wyższa niż 200.000.000 złotych. -----

Artykuł 10 Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A -----

1. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty serii A w drodze oferty publicznej w trybie publicznej sprzedaży będzie nie mniej niż 4.000 i nie więcej niż 200.000 Certyfikatów. -----
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu serii A wynosi 1.000 zł i jest jednolita dla wszystkich Certyfikatów objętych zapisami. -----
3. Zapis na Certyfikaty serii A może obejmować minimalnie jeden Certyfikat. -----

4. Łączna wysokość wpłat do Funduszu zebranych podczas emisji Certyfikatów serii A nie będzie niższa niż 4.000.000 zł i wyższa niż 200.000.000 zł. -----

5. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów serii A Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.-----

Artykuł 11 Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne -----

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, posiadające rachunki papierów wartościowych. -----

Artykuł 12 Termin i zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne -----

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty serii A nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu i nie później niż w terminie czterech miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu. Zapisy będą przyjmowane przez 14 dni, do ostatniego dnia zapisów. Czas trwania zapisów na Certyfikaty serii A może zostać wydłużony jednak nie więcej niż o 14 dni lub skrócony jednak nie więcej niż o 7 dni. -----

2. Fundusz może odwołać zapisy na Certyfikaty danej serii przed lub po rozpoczęciu zapisów, jednakże jedynie w wyniku zaistnienia siły wyższej niezależnej od Funduszu ani Towarzystwa uniemożliwiającej ich kontynuowanie. -----

3. Informacja o terminie rozpoczęcia i czasie trwania zapisów na Certyfikaty danej serii, o ich zmianach oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl.-----

Artykuł 13 Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne-----

1. Osoba zapisująca się na Certyfikaty winna złożyć zapis w Firmie Inwestycyjnej, w której posiada rachunek papierów wartościowych. -----

2. Złożenie zapisu na Certyfikaty jest równoznaczne ze złożeniem przez osobę składającą zapis oświadczenia, że zapoznała się i zaakceptowała postanowienia Statutu oraz Prospektu emisyjnego, oraz że wyraża zgodę na nieprzydzielenie Certyfikatów zgodnie z art. 18 Statutu.

3. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia zapisu ponosi osoba zapisująca się. -----

4. Dla ważności zapisu na Certyfikaty wymagane jest właściwe złożenie zapisu, dokonanie pełnej wpłaty oraz prawidłowe przekazanie przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW i wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego w celu dokonania przydziału Certyfikatów. -----

5. Zapis na Certyfikaty jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. -----

6. Osoba, która zapisała się na Certyfikaty przestaje być związana zapisem w przypadku:----

1) niedojścia emisji Certyfikatów do skutku,-----

2) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, -----

3) złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. -----

7. W trakcie zapisów na Certyfikaty danej serii ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie.-----

8. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem, posiadaniem lub umarzaniem Certyfikatów mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika. -----

Artykuł 14 Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne-----

1. Zapis na Certyfikaty musi zostać opłacony w pełni najpóźniej przed przekazaniem przez Firmę Inwestycyjną zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. -----

2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów. -----

3. Firma Inwestycyjna blokuje środki na dokonanie wpłaty na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis przed przekazaniem zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW. -----

4. Brak na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis środków na pełne opłacenie złożonego zapisu skutkuje nieważnością zapisu. -----

5. Firma Inwestycyjna nie przekazuje zlecenia zapisu na Specjalną Sesję GPW w sytuacji braku na rachunku pieniężnym środków na pełne opłacenie złożonego zapisu. -----

Artykuł 15 Opłata za wydanie Certyfikatów -----

1. Towarzystwo i Firmy Inwestycyjne przyjmujące zapisy na Certyfikaty mogą pobierać opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów. -----

2. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów, o której mowa w ust. 1, pobierana przez Towarzystwo wynosi nie więcej niż 1% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat. ----

3. Opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów pobierana przez Firmy Inwestycyjne określona jest w regulaminach świadczenia usług maklerskich obowiązujących w tych Firmach Inwestycyjnych, przy czym nie może ona wynosić więcej niż 2% ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat. -----

4. Łączna opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów, o której mowa w ust. 1, wynosi nie więcej niż 3%, ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat. -----

5. Towarzystwo może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 2, lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. -----

6. Firma Inwestycyjna może obniżyć wysokość pobieranej przez siebie opłaty manipulacyjnej, o której mowa w ust. 3, lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. -----

7. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów każdy zapis traktowany jest oddzielnie. -----

Artykuł 16 Alokacja zleceń i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu -----

1. Specjalna Sesja GPW odbędzie się w pierwszym dniu, w którym odbywa się regularna sesja na GPW następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty. -----

2. W dniu Specjalnej Sesji GPW Firmy Inwestycyjne wprowadzają złożone zapisy na Certyfikaty do systemu informatycznego GPW w formie maklerskich zleceń kupna. -----

3. Za prawidłowe przygotowanie i wprowadzenie zlecenia kupna do systemu informatycznego GPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis i wprowadzająca zlecenie. -----

4. W oparciu o zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW w formie maklerskich zleceń kupna następuje alokacja zapisów. Wykorzystanie infrastruktury GPW, w tym do przeprowadzenia Specjalnej Sesji GPW w celu dokonania alokacji zapisów, ma jedynie charakter techniczny. -----

5. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu alokacji każdy zapis traktowany jest oddzielnie. -----

6. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW przekracza maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów danej serii, przeprowadzana jest alokacja zapisów polegająca na częściowej realizacji tych zapisów zgodnie z następującą formułą: -----

wolumen realizacji zapisów = wolumen zapisów * stopa alokacji, gdzie -----

stopa alokacji = [maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii / liczba Certyfikatów danej serii objętych ważnie złożonymi zapisami] * 100%. -----

Powstałe w wyniku alokacji ułamkowe części Certyfikatów pomija się. Jeżeli powstała w wyniku zastosowanej alokacji liczba Certyfikatów będzie mniejsza niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów, wówczas Certyfikaty będą kolejno alokowane począwszy od zapisów opiewających na największą liczbę certyfikatów, aż do ich całkowitego wyczerpania.

7. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest równa lub niższa niż maksymalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii i jednocześnie równa lub wyższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, wszystkie zapisy przekazane przez Firmy Inwestycyjne uwzględniane są w całości. -----

8. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami przekazanymi przez Firmy Inwestycyjne na Specjalną Sesję GPW jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku. -----

9. Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis przekazuje środki zablokowane na rachunku pieniężnym osoby składającej zapis w części równej dla danego zapisu iloczynowi: -----

[liczby Certyfikatów powstałej w wyniku alokacji] * [wartości emisyjnej Certyfikatu powiększonej o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów pobieraną przez Towarzystwo], -----

na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego, w pierwszym dniu, w którym odbędzie się regularna sesja na GPW następującym po dniu, w którym odbędzie się Specjalna Sesja GPW. Za prawidłowe przekazanie środków do KDPW odpowiada Firma Inwestycyjna przyjmująca zapis. -----

10. W przypadku redukcji zapisów na Certyfikaty środki pieniężne zablokowane na rachunkach pieniężnych osób składających zapisy zostają odblokowane w dniu Specjalnej Sesji GPW w części w jakiej zapis na Certyfikaty został zredukowany. -----

Artykuł 17 Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych -----

1. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów. Przydział nastąpi w oparciu o zapisy po dokonaniu alokacji oraz wpłaty dotyczące tych zapisów prawidłowo przekazane przez Firmy Inwestycyjne na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego. -----

2. Nieprzekazanie wpłaty dotyczącej zapisu w odpowiednim terminie przez Firmę Inwestycyjną przyjmującą zapis lub przekazanie niepełnej wpłaty na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza skutkuje nieważnością zapisu. -----

3. Jeżeli liczba Certyfikatów danej serii objętych zapisami po dokonaniu alokacji i prawidłowo opłaconych poprzez przekazanie wpłat na wydzielony rachunek Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza za pośrednictwem KDPW i Oferującego jest niższa niż minimalna liczba oferowanych Certyfikatów danej serii, emisja Certyfikatów danej serii nie dochodzi do skutku. -----

4. Do dnia przydziału Certyfikatów wpłaty równe iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu i wartości emisyjnej Certyfikatu, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. -----

Artykuł 18 Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych -----

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów może być spowodowane: -----

1) nieważnością zapisu na Certyfikaty, -----

2) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów, -----

3) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem, -----

4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów przez osobę, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o cenie emisyjnej oferowanych Certyfikatów. -----

2. W przypadkach określonych w ust. 1 środki pieniężne zablokowane na rachunku pieniężnym zostają odblokowane w dniu zajścia danego zdarzenia. -----

3. Do dnia wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Komisja może cofnąć zezwolenie na utworzenie Funduszu, jeżeli przy zbieraniu wpłat Towarzystwo naruszyło przepisy Ustawy, Statut lub warunki zezwolenia. -----

4. Zezwolenie na utworzenie Funduszu wygasa, jeżeli: -----

1) w określonym w Statucie terminie na dokonanie zapisów na Certyfikaty, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, Towarzystwo nie zebrało wpłat w wysokości określonej w Statucie, -----

2) przed upływem 6 miesięcy, licząc od dnia doręczenia zezwolenia na jego utworzenie, Towarzystwo nie złożyło wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

5. Niedojście emisji Certyfikatów do skutku może być również spowodowane: -----

1) nie złożeniem w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na odpowiednią liczbę Certyfikatów, -----

2) odwołaniem emisji po rozpoczęciu zapisów, -----

3) niezarejestrowaniem emisji przez sąd rejestrowy. -----

6. Towarzystwo, w terminie 14 dni od dnia: -----

1) w którym postanowienie sądu o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub -----

2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub -----

3) upływu terminu, o którym mowa w ust. 4 pkt 1-2, lub -----

4) upływu terminu, o którym mowa w ust. 5 pkt 1-3 -----

- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek wymienionych w pkt 1-4, oraz pobrane opłaty manipulacyjne. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania ustalonej z Depozytariuszem nie niższej niż stopa oprocentowania rachunków bieżących stosowana przez Depozytariusza. -----

Rozdział VI Termin i warunki zapisów na Certyfikaty kolejnych emisji----

Artykuł 19 Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych-----

1. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.-----
2. Warunki i tryb przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów określa Prospekt. -----
3. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji wymaga wskazania w Statucie Funduszu w odniesieniu do każdej z tych emisji:-----
 - 1) łącznej minimalnej wysokości wpłat do Funduszu,-----
 - 2) terminów i warunków dokonywania zapisów na Certyfikaty, w tym sposobu dokonywania wpłat na Certyfikaty,-----
 - 3) liczby Certyfikatów, na które przeprowadzane będą zapisy, oraz zasad przydziału Certyfikatów.-----

Rozdział VII Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Funduszu --

Artykuł 20 Cel inwestycyjny Funduszu -----

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Funduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.-----

Artykuł 21 Polityka inwestycyjna, rodzaje i kryteria doboru lokat-----

1. Fundusz lokuje aktywa w: a) akcje i obligacje spółek akcyjnych i komandytowo akcyjnych, b) udziały i obligacje spółek z ograniczoną odpowiedzialnością – pod warunkiem że są zbywalne.-----
2. Fundusz może lokować aktywa w: a) wierzytelności, b) waluty, c) wystandaryzowane instrumenty pochodne, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, d) papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, e) instrumenty rynku pieniężnego - pod warunkiem że są zbywalne.-----

3. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. -----
4. Fundusz może lokować aktywa w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -----
5. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji. -----
6. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. -----
7. Podstawą doboru do portfela lokat, o których mowa w ust. 1, jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Fundusz będzie poszukiwał lokat, które rokują średnio lub długoterminowy wzrost wartości. W ocenie istotne znaczenie będą miały analizy historycznych i prognozowanych sprawozdań finansowych z uwzględnieniem potencjału wzrostu wartości danej spółki lub posiadanych przez spółkę aktywów. Wśród elementów analizy istotne będą oceny produktu oferowanego przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, aktywów, pozycji rynkowej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju, możliwości przejęcia lub restrukturyzacji, a także ryzyko płynności i ryzyko niewypłacalności spółki. --
8. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych, oraz waluty, w celu zapewnienia płynności i sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. -----
9. Fundusz może lokować aktywa w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą w celu zwiększenia stopy zwrotu i dywersyfikacji lokat dzięki uzyskaniu dostępu do specyficznych klas aktywów. Podstawą doboru jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będą zasady i cel polityki inwestycyjnej, rodzaje i kryteria doboru lokat oraz wyniki osiągnięte przez dany fundusz inwestycyjny lub instytucję wspólnego inwestowania. -----
10. W przypadku instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych Fundusz będzie brał pod uwagę w jakiej walucie denominowane są Aktywa Funduszu. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach

pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka kursowego Aktywów Funduszu. -----

11. W przypadku instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy Fundusz będzie brał pod uwagę ryzyko systematyczne Aktywów Funduszu związane z sytuacją rynkową. Fundusz może zajmować pozycje w instrumentach pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, umożliwiające zabezpieczenie ryzyka systematycznego Aktywów Funduszu związanego z sytuacją rynkową. -----

12. Fundusz może zaciągać pożyczki i kredyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, oraz dokonywać emisji obligacji, w celu zwiększenia stopy zwrotu z realizowanych projektów inwestycyjnych i zapewnienia płynności oraz sprawnego zarządzania portfelem Funduszu. -----

13. Fundusz może lokować aktywa w wierzytelności oraz udzielać pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji podmiotom biorącym udział w transakcjach, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1, w związku z dokonywaniem tych lokat. Fundusz udziela pożyczek, poręczeń i gwarancji przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Funduszu. Fundusz może udzielać pożyczek, poręczeń i gwarancji wyłącznie podmiotom, które nie znajdują się w stanie upadłości lub likwidacji. Zasady spłaty udzielanych pożyczek wynikają ze struktury transakcji, których celem jest dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone na okres nie dłuższy niż okres posiadania przez Fundusz lokaty, o której mowa w ust. 1, w związku z którą zostały udzielone. Pożyczki, poręczenia i gwarancje mogą zostać udzielone jeżeli wartość zabezpieczenia będzie równa co najmniej 20% wartości pożyczonych środków, lub poręczonej albo gwarantowanej sumy. Zabezpieczeniem może być każde prawo, z którego Fundusz może się zaspokoić, przy uwzględnieniu polityki inwestycyjnej Funduszu oraz dopuszczalnych lokat Funduszu. Pożyczkobiorca jest obowiązany umożliwić Funduszowi podejmowanie czynności związanych z oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki. -----

14. Fundusz nie może nabywać certyfikatów inwestycyjnych, które wyemitował, z wyjątkiem wykupu certyfikatów inwestycyjnych. -----

Artykuł 22 Dywersyfikacja lokat Funduszu-----

1. Fundusz jako fundusz zamknięty aktywów niepublicznych lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż: -----

- 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz, -----
- 2) instrumenty rynku pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu. -----
2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarygodności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. Ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. Fundusz, obejmując papiery wartościowe w wykonaniu umowy o subemisję inwestycyjną, nie może naruszyć ograniczeń, o których mowa w zdaniu pierwszym. -----
3. Waluta obca jednego państwa lub euro nie może stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że przy stosowaniu powyższego limitu Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych.. -----
4. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą. -----
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
6. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15% wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji. W przypadku wyemitowania przez Fundusz obligacji łączna wartość pożyczek, kredytów oraz emisji obligacji nie może przekraczać 75% wartości Aktywów Netto Funduszu. Emisja obligacji przez Fundusz może nastąpić wyłącznie w trybie przewidzianym w Ustawie o ofercie publicznej. -----

7. Fundusz może udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. -----
8. Fundusz może udzielać poręczeń lub gwarancji do wysokości nie wyższej niż 50% wartości Aktywów Funduszu, z tym że wysokość poręczenia lub gwarancji udzielanych za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Funduszu. -
9. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. -----
10. Wartość pozycji wynikających ze wszystkich nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których bazę stanowią uznane indeksy, stanowi nie więcej niż 100% Aktywów Funduszu. -----
11. Wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny rynkowej walut obcych, lub których bazę stanowią uznane indeksy, obliczana jest jako suma wartości bezwzględnych pozycji w poszczególnych instrumentach pochodnych, określonych w ten sposób, że od wartości zajętych pozycji długich odejmuje się wartość zajmowanych pozycji krótkich w danym instrumencie pochodnym. Do określenia maksymalnego poziomu zaangażowania wartość pozycji wynikających z nabytych lub sprzedanych instrumentów pochodnych uwzględniana jest w wysokości z chwili ich nabycia. -----
12. Rodzaje ryzyk związanych z instrumentami pochodnymi: -----
- a) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań instrumentów pochodnych - zaangażowanie Funduszu w instrumenty pochodne powoduje, że ryzyko to występuje, a Fundusz podejmuje je w celu zabezpieczenia ryzyka, -----
- b) ryzyko rozliczenia transakcji - Fundusz będzie inwestował wyłącznie w wystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie rozliczenie transakcji jest gwarantowane przez izby rozrachunkowe poszczególnych rynków, -----
- c) ryzyko płynności instrumentów pochodnych – Fundusz ogranicza ryzyko płynności poprzez lokowanie Aktywów przede wszystkim na rynkach instrumentów pochodnych charakteryzujących się dużą płynnością, -----
- d) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu bazowego i pochodnego - występuje głównie w przypadku niedopasowania instrumentu bazowego i pochodnego, Fundusz ogranicza je poprzez jak najlepsze dopasowanie instrumentu bazowego i pochodnego.-----

Rozdział VIII Rachunkowość Funduszu. Aktywa, zobowiązania Funduszu i ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu-----

Artykuł 23 Prowadzenie Ksiąg Funduszu -----

1. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są oraz sprawozdania finansowe Funduszu sporządzane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z późn. zm.).-----
2. Księgi prowadzone są w taki sposób, by na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
3. Księgi Funduszu prowadzone są w języku polskim i w walucie polskiej. -----

Artykuł 24 Wartość Aktywów Netto Funduszu, Dni Wyceny -----

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, wyliczenia zobowiązań Funduszu, a także ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny określonym zgodnie z ust. 2-3.-----
2. Dniem Wyceny jest:-----
 - 1) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu, -----
 - 2) ostatni dzień każdego kwartału roku kalendarzowego. -----
3. W przypadku przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji Dzień Wyceny przypada na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów. -----
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania. -----
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych w tym Dniu Wyceny.-----
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.-----
7. W przypadku, gdy w wyniku zaistnienia siły wyższej lub zdarzeń niezależnych od Funduszu w danym Dniu Wyceny nie jest możliwa wycena istotnej części Aktywów Funduszu, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem może odstąpić od dokonywania wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny

w tym Dniu Wyceny. W takiej sytuacji Dniem Wyceny Wartości Aktywów Netto oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie pierwszy dzień następujący po ustaniu przyczyny, z powodu której Fundusz odstąpił od dokonania wyceny. Fundusz niezwłocznie zawiadamia Komisję o przyczynach zawieszenia wyceny oraz publikuje informacje o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia w trybie przekazania raportu bieżącego oraz na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl. -----

Artykuł 25 Wycena składników lokat Funduszu -----

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem przypadków określonych w art. 27, 28 i 29, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. -----
2. Wycena aktywów dokonywana jest w Dniu Wyceny w oparciu o ostatnio dostępne kursy z godz. 23:00 czasu polskiego.-----
3. Wycena składników lokat denominowanych w walucie obcej dokonywana jest w walucie jej notowania na aktywnym rynku. Przeliczenie na walutę polską odbywa się przy zastosowaniu średniego kursu danej waluty obcej wyliczanego przez Narodowy Bank Polski dla tej waluty dostępnego na godzinę określoną w ust. 2 w Dniu Wyceny. W przypadku aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu ich wartość określa się w relacji do euro. -----
4. W przypadku wykorzystywania przez Fundusz modeli wyceny na potrzeby określania wartości godziwej, takie modele podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. -----
5. Wszelkie zmiany zasad wyceny będą publikowane w sprawozdaniach finansowych Funduszu przez dwa kolejne lata. -----

Artykuł 26 Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku-----

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w Dniu Wyceny: -----
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,-----

2) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego,-----

3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, a jeżeli o godzinie 23:00 czasu polskiego na danym rynku nie będzie dostępny kurs ustalony w systemie kursu jednolitego – w oparciu o ostatni kurs dostępny o godzinie 23:00 czasu polskiego.-----

2. Jeżeli w Dniu Wyceny na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat Fundusz korzysta z kursu ostatniego fixingu w danym dniu.-----

3. Jeżeli wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji, ostatni dostępny kurs ustalony zgodnie z metodami określonymi w ust. 1 jest korygowany zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5. -

4. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na danym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość godziwą wyznacza się zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5.-----

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:-----

1) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod wyceny określonych w ust. 1 to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z tymi metodami na innym aktywnym rynku; ---

2) jeżeli niedostępne są kursy wyznaczone według postanowień ust. 1 oraz niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1, a na aktywnym rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, to do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne; -----

3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metody określone w pkt 1 i 2 – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Fair Value (w drugiej kolejności), a jeżeli oszacowania te nie są dostępne – stosuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem, przy czym jednostkę tę uznaje się za niezależną, jeżeli nie jest emitentem danego składnika lokat i nie jest podmiotem zależnym lub podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa, -----

4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metod określonych w pkt 1 - 3 – to stosuje się wycenę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. -----

6. W przypadku składników lokat będących przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalany zgodnie z poniższymi zasadami: -----

1) wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym roboczym dniu miesiąca w którym dokonywana jest wycena; -----

2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień, o którym mowa w pkt 1; -----

3) w przypadku gdy składnik lokat notowany jest jednocześnie na aktywnym rynku na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą kryterium wyboru rynku głównego jest możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku; -----

4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji jest wprowadzony do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2 to ustalenie rynku głównego następuje: -----

a) poprzez porównanie obrotów z poszczególnych rynków od dnia rozpoczęcia notowań do końca okresu porównawczego lub,-----

b) w przypadku, gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, wybór rynku dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach z dnia pierwszego notowania. -----

Artykuł 27 Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku -----

Wartość składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 29 ust. 5 i 6, w następujący sposób: -----

1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych oraz listów zastawnych – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych; -----

2) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z art. 28. -----

Artykuł 28 Zasady wyceny szczególnych składników lokat Funduszu -----

1. Inne, niż wskazane w powyższych postanowieniach niniejszego statutu, składniki lokat Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez: -----

1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem; -----

2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku; -----

3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;

4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. -----

Fundusz zastosuje metodę wyceny najbardziej adekwatną do danego składnika lokat, zgodnie z najlepszą wiedzą Funduszu oraz praktyką na rynku finansowym. -----

2. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. -----

Artykuł 29 Ustalanie oraz wycena innych aktywów i ustalanie niektórych zobowiązań -

1. Środki pieniężne oraz należności i zobowiązania ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie, w której są wyrażone. Wykazane w walucie innej niż waluta polska wartości są przeliczane na walutę polską według zasad przeliczania wskazanych w art. 25 ust. 3.-----

2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----

3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.-----

4. Notowane na rynku aktywnym dłużne papiery wartościowe po dniu ostatniego notowania wyceniane są do dnia wykupu metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej wyliczonej od ceny ostatniego notowania dłużnego papieru wartościowego.-----

5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.-----
6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia, o którym mowa w ust. 5, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych..-----

Rozdział IX Koszty Funduszu i Wynagrodzenie Towarzystwa -----

Artykuł 30 Wynagrodzenie Towarzystwa -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości określonej w ust. 2, które jest pobierane w każdym Dniu Wyceny od wartości Aktywów Netto Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku kalendarzowego liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, o którym mowa w ust. 1 wynosi 3% wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego. -----
3. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny. Wynagrodzenie naliczane jest ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym, od umarzanych Certyfikatów w momencie umorzenia Certyfikatów w ciągu roku obrotowego oraz w Dniu Wyceny na 7 dni przed nową emisją Certyfikatów. -----
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 3 naliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu: jeżeli $[WANCI(1) - WANCI(0)] / WANCI(0) > [(t1-t0)/12] * MSZ$, to -----
 $WPnCI = 20\% * [WANCI(1) - WANCI(0)]$, gdzie-----
 WANCI(1) – wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3, przed naliczeniem wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3, -----
 WANCI(0) – wyższa z dwóch wartości: -----
 a) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, uzyskanej w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu,-----

b) najwyższej wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 3, związanym z którąkolwiek poprzednią emisją Certyfikatów w ciągu dotychczasowej działalności Funduszu, a w przypadku emisji Certyfikatów serii A w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu. -----

W przypadku gdy wartości wyznaczone w pkt a i b są równe przyjmuje się wartość a.-----

MSZ – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych sprzedawanych na pierwszym przetargu w danym roku obrotowym powiększona o marżę w wysokości 8 punktów procentowych, nie mniej niż 15%, -----

WPnCI – kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 na Certyfikat Inwestycyjny, -----

t1 – numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(1), tzn. numer miesiąca, w którym jest dzień naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 3 odpowiadający WANCI(1), przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden, -----

t0 - numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający WANCI(0) jeżeli WANCI(0) jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego lub pierwszą wyceną w dniu będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, lub 0 w pozostałych przypadkach. -----

5. Towarzystwo może postanowić o nie naliczaniu i nie pobieraniu wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 lub naliczaniu i pobieraniu jedynie jego części. -----

6. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3, zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 i ust. 3 będzie uważane za wynagrodzenie netto.-----

Artykuł 31 Pokrywanie kosztów Funduszu-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 30, pokrywa wszelkie koszty działalności Funduszu, z wyłączeniem: -----

1) wynagrodzenia Towarzystwa określonego w art. 30 ust. 1 i ust. 3,-----

2) wynagrodzenia Depozytariusza z tytułu czynności wykonywanych w ramach pełnienia funkcji Depozytariusza, w rozumieniu art. 72 ust.1 pkt 1-6 Ustawy, z zastrzeżeniem ust. 4,----

3) wynagrodzenia likwidatora Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 5,-----

4) kosztów prowadzenia księgowości Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 6,-----

- 5) opłat za transakcje portfelowe, opłat za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, w tym opłaty transakcyjne, -----
 - 6) wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 7, -----
 - 7) opłat sądowych,-----
 - 8) taksy notarialnej, -----
 - 9) dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu,-----
 - 10) podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, w tym w szczególności opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,-----
 - 11) opłat KDPW i GPW, -----
 - 12) kosztów tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 8, -----
 - 13) kosztów wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 9, -----
 - 14) kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 10, -----
 - 15) kosztów doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związanych z lokatami Funduszu, nie stanowiących wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 11, -----
 - 16) kosztów dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu, z zastrzeżeniem ust. 12, -----
 - 17) kosztów finansowania Funduszu kapitałem obcym, w tym w szczególności kosztów odsetek, dyskonta, prowizji i gwarancji od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji, -----
- które pokrywa Fundusz, zawsze w zakresie uzasadnionym interesem Uczestników Funduszu.-----

2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 1-4, 6, 12-16 stanowią koszty limitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.-----

3. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 5, 7-11, 17 stanowią koszty nielimitowane Funduszu, a pokrycie tych kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.-----

4. Koszt wynagrodzenia Depozytariusza wymieniony w ust. 1 pkt 2 jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt wynagrodzenia Depozytariusza przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo.
5. Koszt wynagrodzenia likwidatora Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej za okres trwania likwidacji wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu na dzień otwarcia likwidacji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia likwidatora przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. --
6. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt prowadzenia księgowości Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. -----
7. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza Towarzystwa. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 200.000 PLN. Koszt wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. -----
8. Koszt tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt

tłumaczenia przysięgłego dokumentów Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. -----

9. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w danej emisji wyższej z dwóch wartości: i) 1% wartości emisyjnej Certyfikatów przydzielonych w danej emisji, albo ii) 100.000 PLN. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu, stanowiący nadwyżkę ponad tak ustaloną kwotę, jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt wynagrodzenia firm inwestycyjnych za oferowanie Certyfikatów Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy w danej emisji ani Towarzystwo, ani Firmy Inwestycyjne nie pobierają opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów. -----

10. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,1% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 100.000 PLN. Koszt doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Fundusz może otrzymać zwrot kosztów doradztwa podatkowego i obsługi rozliczeń podatkowych Funduszu. -----

11. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. Koszt doradztwa prawnego, finansowego, środowiskowego lub branżowego związany z lokatami Funduszu, nie stanowiący wynagrodzenia Towarzystwa, ani podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego

Funduszu, jest pokrywany z Aktywów Funduszu wyłącznie w przypadku, gdy ani Towarzystwo, ani podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Funduszu, nie posiadają odpowiedniej specjalistycznej wiedzy umożliwiającej dokonanie profesjonalnej analizy danego zagadnienia. -----

12. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu jest pokrywany z Aktywów Funduszu do wysokości równej w skali roku kalendarzowego wyższej z dwóch wartości: a) 0,5% wartości Aktywów Funduszu w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 2, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 24 ust. 2 pkt 1, będącym dniem otwarcia ksiąg rachunkowych po rejestracji Funduszu, b) 300.000 PLN. Koszt dokonywania niezależnego przeglądu, badania i wyceny lokat Funduszu przewyższający tę kwotę jest pokrywany przez Towarzystwo. -----

13. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Fundusz zgodnie z ust. 1, z własnych środków. -----

14. Na pokrycie kosztów wymienionych w ust. 1 w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku kalendarzowym tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są przez Fundusz w terminach ich wymagalności. Koszty pokrywane są przez Fundusz zgodnie z warunkami zawartymi w umowach. -----

Rozdział X Obowiązki informacyjne Funduszu-----

Artykuł 32 Tryb udostępnienia Prospektu -----

1. Prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl, oraz podmiotów biorących udział w subskrypcji lub sprzedaży Certyfikatów. -----

2. Aktualizacje treści Prospektu będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej. -----

3. Podmiot udostępniający Prospekt jest obowiązany na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.-----

Artykuł 33 Udostępnianie informacji o Funduszu -----

1. Fundusz równocześnie przekazuje Komisji i spółce prowadzącej rynek regulowany, do obrotu na którym Certyfikaty Funduszu są dopuszczone lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, a po upływie 20 minut od chwili przekazania tym podmiotom także do publicznej wiadomości: 1) informacje poufne, 2) informacje bieżące i okresowe, zgodnie z Rozdziałem 3 Ustawy o ofercie publicznej. -----
2. Fundusz umieszcza informacje, o których mowa w ust. 1 także w sieci Internet na swojej stronie internetowej, www.investors.pl. -----
3. Informacja o Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny będzie udostępniana w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa, www.investors.pl. -----
4. Fundusz będzie publikował w dzienniku „Parkiet” informacje, których publikacja wymagana jest przez Ustawę w dziennikach, a jeżeli nie będzie to możliwe informacje te będą publikowane w dzienniku „Puls Biznesu”. -----

Rozdział XI Zasady rozwiązania Funduszu-----

Artykuł 34 Rozwiązanie Funduszu -----

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy: -----
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, -----
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, -----
 - 3) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów, -----
 - 4) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 PLN. -----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
3. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora. -----

Rozdział XII Postanowienia końcowe -----

Artykuł 35 Zmiany Statutu -----

1. Zmiany Statutu Funduszu nie wymagają zezwolenia Komisji z zastrzeżeniem ust. 2.-----

2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie:-----

1) rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz, w tym w szczególności wynagrodzenia Towarzystwa, oraz terminów, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 Ustawy, -----

2) przesłanek, trybu i warunków wykupywania certyfikatów inwestycyjnych oraz terminów i sposobu dokonywania ogłoszeń o wykupie certyfikatów, o których mowa w art. 139 ust. 3 Ustawy.-----

3. Zmiany Statutu, w tym zmiany, o których mowa w ust. 2, oraz tekst jednolity Statutu, ogłaszane są po każdej zmianie Statutu na stronie internetowej Towarzystwa, www.investors.pl. -----

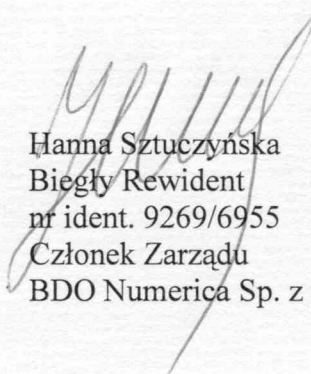
4. Zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 1 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia, z zastrzeżeniem, że zmiany Statutu w zakresie celu inwestycyjnego oraz zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, o których mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Natomiast zmiany Statutu Funduszu, o których mowa w ust. 2 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, chyba że Komisja zezwoli na skrócenie tego terminu. -----

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

BDO Numerica Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 523, oświadcza o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez ten Fundusz polityką inwestycyjną.

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2007 roku.

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Numerica Sp. z o.o.