

**Porządek obrad i projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu w dniu 3 lutego 2010 r.**

I. Porządek obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i stwierdzenie jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej wybranego w drodze kooptacji.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.
7. Podjęcie uchwały w sprawie zmian Statutu Spółki.
8. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
9. Zamknięcie Walnego Zgromadzenia.

II. PROJEKTY UCHWAŁ

**1. PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE ZATWIERDZENIA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ
WYBRANEGO W DRODZE KOOPTACJI.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 17 ust. 3 Statutu Spółki, postanawia niniejszym zatwierdzić wybór Pana/Pani [***] do składu Rady Nadzorczej, dokonany w drodze kooptacji.

2. PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIAN W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie postanawia niniejszym:

§1

Powołać Pana/Panią [***] do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej w ramach aktualnej kadencji Rady Nadzorczej.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.

3. PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI.

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych, zmienia Statut Spółki w ten sposób że:

1. Usuwa się dotychczasowe postanowienia Statutu:

1) Art. 7.2 o treści:

„7.2. Przedmiot działalności Funduszu oznaczony jest w PKD numerem 65.23.Z.

2) Art. 22 ust. 2 lit g o treści:

g) przedstawianie akcjonariuszom, na pierwszym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu zwołanym po dniu trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące piątego (31.12.2005) roku i na każdym następnym zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, projektu odpowiedniej uchwały i zalecenia dotyczącego likwidacji lub przekształcenia Funduszu w spółkę mającą charakter funduszu powierniczego lub innego podobnego funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami wraz z zaleceniem dotyczącym firmy zarządzającej, jeżeli Fundusz jest związany z taką firmą umową o zarządzanie.

3) Art. 22 ust. 11 o treści:

„22.11. Do udzielania zgody przez Radę Nadzorczą w sprawach objętych niniejszym paragrafem, nie stosuje się przewidzianego w art. 17 § 2 Kodeksu spółek handlowych trybu dotyczącego wyrażenia zgody po dokonaniu czynności (potwierdzenia).-----

4) Art. 34 ust. 2 o treści:

„34.2. Ogłoszenia Funduszu powinny być również wywieszane w siedzibie przedsiębiorstwa Funduszu w miejscach dostępnych dla wszystkich akcjonariuszy.”

2. Zmienia się następujące postanowienia Statutu:

1) Art. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„Artykuł 1

Fundusz działa pod firmą „Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna”. Fundusz może używać skrótu firmy Black Lion NFI S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych.”

2) W artykule 9 ust. 1 dokonuje się zmiany porządkowej poprzez wypunktowanie serii akcji wyemitowanych przez Spółkę, przez co artykuł 9 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie:

„9.1. Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 12.196.246,60 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) i dzieli się na:

- 1) 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 2) 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 3) 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 00.000.001 do numeru 30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 4) 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 5) nie więcej niż 42.811.185 (czterdzieści dwa miliony osiemset jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 42.811.185 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.”

3) W art. 9b dokonuje się zmiany porządkowej w związku ze zmianą nazwy spółek i zastępuje się nazwę spółki „Investment Advisors Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” nazwą „Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.” zaś nazwę „Assets Management Equity Fellows Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.” zastępuje się „Fund Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.”.

4) Art. 16 ust. 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.2. Pracownicy Funduszu podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.”.

5) Art. 17 ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17.1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) lub większej liczby członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji.”.

6) Art. 19 ust. 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„19.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia zwołania.”.

7) Art. 22 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„22.4. Zarząd Funduszu zobowiązany jest przedstawić Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia przygotowany przez siebie roczny budżet kosztów i innych wydatków Funduszu, najpóźniej do końca pierwszego kwartału roku obrotowego, którego on dotyczy. Rada Nadzorcza na uzasadniony wniosek Zarządu może wydłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim. Zmiany zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą budżetu wymagają ponownego, uprzedniego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.”.

8) Art. 22 ust. 12 otrzymuje następujące brzmienie:

„22.12. W sprawach określonych w art. 22.4-22.10, podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wymaga dla jej ważności głosowania za nią przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powyższy wymóg nie ma zastosowania w przypadku gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej wyłączy się z głosowania nad uchwałą.”.

9) Art. 24 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.”.

10) W art. 24 ust. 4 dodaje się literę c) o następującym brzmieniu:

„c) jeżeli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane”.

11) Art. 25 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie

„25.1 Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.”

12) Art. 25 ust. 2 otrzymuje następujące brzmienie:

„25.2. Żądanie, o którym mowa w art. 25.1., powinno być zgłoszone Spółce nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po tym terminie będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.”

13) W artykule 28 po ustępie 2 dodaje się ustęp 2a o następującym brzmieniu:

„28.2a. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością 3/5 (trzech piątych) oddanych głosów:

- a) powołania i odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- b) powołania i odwołania Członków Rady Nadzorczej.”

14) Artykuł 33 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 33

Datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia nabycia prawa do dywidendy.”

15) Art. 34 ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„34.1. Fundusz zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy szczególne dopuszczają możliwość dokonania ogłoszenia w inny sposób.”

16) Dodaje się art. 34 ust. 3 o następującej treści:

„34.3. Pięcioletni okres kadencji Rady Nadzorczej stosuje się po raz pierwszy do Rady Nadzorczej wybranej Uchwałą nr 3 z dnia 26 września 2008 r. Walnego Zgromadzenia, której kadencja rozpoczęła się w dniu 26 września 2008 roku.”.

§ 2.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej ulega wydłużeniu do 5 lat od rozpoczęcia jej kadencji z chwilą rejestracji przez Sąd Rejestrowy zmiany statutu, określonej w § 1 pkt 5 niniejszej uchwały.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zastrzeżeniem że zmiany Statutu dokonane na podstawie niniejszej Uchwały są skuteczne od chwili rejestracji zmiany Statutu przez Sąd Rejestrowy.

4. PROJEKT UCHWAŁY W SPRAWIE PRZYJĘCIA TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Progress Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przyjmuje tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający zmiany Statutu dokonane uchwałą nr [***] z dnia 3 lutego 2010 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w brzmieniu:

**„STATUT NARODOWEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
PROGRESS SPÓŁKA AKCYJNA**

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1

Fundusz działa pod firmą „Black Lion Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna”. Fundusz może używać skrótu firmy Black Lion NFI S.A. oraz odpowiednika tego skrótu w językach obcych. -----

Artykuł 2

Siedzibą Funduszu jest m.st. Warszawa. -----

Artykuł 3

Założycielem Funduszu jest Skarb Państwa. -----

Artykuł 4

Fundusz działa na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44, poz 202 z późniejszymi zmianami) oraz ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U nr 94 poz. 1037).----

Artykuł 5

5.1 Fundusz działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.-----

5.2 Fundusz może powoływać i prowadzić swoje oddziały na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. -----

Artykuł 6

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.-----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Artykuł 7

7.1. Przedmiotem działalności Funduszu jest: -----

- 1) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa, -----
- 2) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce, -----
- 3) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt 2,-----
- 4) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych. -----
- 5) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi, ----
- 6) udzielenie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym w działającym w Polsce, -----
- 7) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.-----

7.2. (skreślony) -----

Artykuł 8

8.1 Fundusz może podejmować działalność gospodarczą polegającą na inwestowaniu w inne aktywa, poza wymienionymi w art. 7, w szczególności polegającą na:-----

- 1) kupnie i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.12.Z)
- 2) zagospodarowaniu i sprzedaży nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11.Z).

III. KAPITAŁ FUNDUSZU

Artykuł 9

9.1. Kapitał zakładowy Funduszu wynosi nie więcej niż 12.196.246,60 zł (słownie: dwanaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści sześć złotych 60/100) i dzieli się na:

- 6) 6.877.614 (sześć milionów osiemset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czternaście) akcji zwykłych na okaziciela serii A od numeru 00.000.001 do numeru 06.877.614 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 7) 35.574.798 (słownie: trzydzieści pięć milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00.000.001 do numeru 35.574.798 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 8) 30.651.748 (słownie: trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C od numeru 00.000.001 do numeru 30.651.748 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 9) 6.047.121 (słownie: sześć milionów czterdzieści siedem tysięcy sto dwadzieścia jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D od numeru 00.000.001 do numeru 06.047.121 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda oraz
- 10) nie więcej niż 42.811.185 (czterdzieści dwa miliony osiemset jedenaście tysięcy sto osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E od numeru 00.000.001 do numeru 42.811.185 o wartości nominalnej po 0,10 (dziesięć groszy) każda.-----

9.2. Kapitał zakładowy może być pokrywany tak wkładami pieniężnymi jak i wkładami niepieniężnymi.-----

9.3. Akcje Funduszu mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez fundusz (umorzenie dobrowolne).-----

9.4. Fundusz może nabywać akcje własne w przypadkach określonych przepisami ustawy z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych, w tym w celu ich umorzenia.-----

9.5. Umorzenie akcji Funduszu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem postanowień art. 363 par. 5 KSH. Uchwała Walnego Zgromadzenia określa w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi umorzonych akcji bądź uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia, termin i miejsce wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi sposób obniżenia kapitału zakładowego.-----

Artykuł 9a

9a.1. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 3 065 174,80 (trzy miliony sześćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery 80/100) złotych.-----

9a.2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w liczbie nie

większej niż 30.651.748 (trzydzieści milionów sześćset pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset czterdzieści osiem).

9a.3. Akcje serii C obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych emitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 3 z dnia 26 maja 2008 r.-----

Artykuł 9b

9b.1. Wysokość kapitału docelowego wynosi 1 900 000 (jeden milion dziewięćset tysięcy) złotych (kapitał docelowy).-----

9b.2. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego na okres do dnia 31 sierpnia 2011 r.-----

9b.3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wyemitować:-----

a) 11 000 000 (jedenaście milionów) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda;-----

b) 8 000 000 (osiem milionów) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 groszy każda.-----

9b.4. W ramach emisji akcji Spółki jednej serii, Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych w art. 9b.3 powyżej.-----

9b.5. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne jak i za wkłady niepieniężne.-----

9b.6. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego będzie nie niższa niż:

a) w przypadku akcji serii D – 7,07 PLN za jedną akcję;-----

b) w przypadku akcji serii E – 10 groszy za jedną akcję.-----

9b.7. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego nie wymaga zgody rady nadzorczej.-----

9b.8. Z zastrzeżeniem art. 9a.2, w każdym roku obrotowym począwszy od roku obrotowego 2010, w terminie 30 dni od zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu za poprzedni rok obrotowy, Zarząd wyemituje, w granicach określonych w art. 9a.3, akcje serii E w liczbie ustalonej według następującego wzoru:-----

$$li = 15\% * [NAV2 - NAV1*(1+R)] / (NAV2PS - NV)$$

gdzie:-----

li -oznacza ilość Akcji serii E oferowaną w ramach danej transzy W przypadku, gdy li jest wartością ujemną, przyjmuje się, że li jest równe zero.-----

NAV2 - oznacza wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu wynikającą z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym emitowana jest dana transza akcji serii E. W przypadku, gdy w ciągu roku obrotowego, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, zarejestrowane zostały podwyższenia kapitału zakładowego Funduszu, będące wynikiem emisji nowych akcji Funduszu, wartość NAV2 będzie pomniejszona o przyrost wartości aktywów netto wynikający z takich podwyższeń kapitału. W przypadku, gdy w ciągu roku obrotowego, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, Fundusz na podstawie stosownych uchwał Walnych Zgromadzeń wypłaci akcjonariuszom dywidendę z zysków lub nabyte odpowiednio w tym roku akcje własne w celu umorzenia, wartość NAV2 będzie podwyższona o spadek wartości aktywów netto wynikający z wypłaty dywidendy lub nabycia akcji własnych w celu umorzenia.-----

NAV1 - oznacza:-----
podstawową NAV1 – tj. wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu wynikającą z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu za rok obrotowy poprzedzający rok, dla którego ustalana jest wartość NAV2 albo:-----
skorygowaną NAV1 – w przypadku, gdy wartość podstawowej NAV1 jest mniejsza od NAV0 (NAV0 oznacza wartość skonsolidowanych aktywów netto Funduszu wynikającą z zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Funduszu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Funduszu za rok obrotowy poprzedzający rok, dla którego ustalana jest wartość podstawowej NAV1), wówczas podstawowa NAV1 powiększana jest o 50% różnicy pomiędzy NAV0 a podstawową NAV1. Przy porównywaniu NAV0 z NAV1 oraz obliczaniu NAV1 stosuje się odpowiednie korekty o zdarzenia, które nie są związane bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu, a mające wpływ na wartość aktywów netto takie jak emisja akcji, skup akcji w celach umorzenia, wypłata dywidendy.-----

R - oznacza stałą stopę procentową w wysokości 6% -----

NAV2PS - oznacza wartość NAV2 przypadającą na jedną akcję Funduszu istniejącą w dniu, na który sporządzone było skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Funduszu za rok obrotowy bezpośrednio poprzedzający rok, w którym emitowana jest dana transza Akcji serii E. -----

NV - oznacza cenę emisyjną Akcji serii E. -----

W przypadku niesporządzenia, zgodnie z obowiązującymi przepisami przez Fundusz w danym roku obrachunkowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do powyższego wzoru stosuje się odpowiednio dane ze sprawozdania jednostkowego Funduszu.-----

9b.9. Zapisu na Akcję serii E mogą dokonać wyłącznie uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych serii C.-----

9b.10. Zbycie Akcji serii E w terminie 6 miesięcy od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego wymaga zgody Spółki. Wniosek o wyrażenie zgody powinien wskazywać nabywcę, liczbę zbywanych Akcji oraz cenę sprzedaży Akcji. Jeżeli Spółka odmawia zgody na zbycie Akcji serii E, powinna w terminie miesiąca od zgłoszenia wniosku przez akcjonariusza wskazać innego nabywcę, który nabędzie Akcje po cenie nie niższej niż cena wskazana we wniosku akcjonariusza, płatnej w terminie nie dłuższym niż 2 miesiące od dnia zawarcia umowy nabycia Akcji. Jeżeli Spółka nie wskaże nabywcy w terminie miesiąca od złożenia wniosku lub wskazany nabywca nie zawrze umowy nabycia Akcji w terminie 2 miesięcy od złożenia wniosku, akcjonariusz może zbyć akcje zgodnie z wnioskiem po cenie wskazanej we wniosku.-----

9b.11. Upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie obejmuje: -----

- 1) uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki, -----
- 2) wydawania akcji uprzywilejowanych oraz -----
- 3) przyznawania uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.

9b.12. Upoważnia się Zarząd do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w dniu 31 sierpnia 2011 r. w taki sposób, że Zarząd uprawniony jest do wyemitowania:-----

- a) nie więcej niż 11.000.000 (jedenastu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy będzie uprawniał do zapisu na 1 (jedną) akcję serii D; -----
- b) nie więcej niż 8 000.000 (ośmiu milionów) warrantów subskrypcyjnych serii C, z których każdy będzie uprawniał do zapisu na 1 (jedną) akcję serii E. -----

9b.13. Warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 9b.12 powyżej wydawane będą nieodpłatnie.-----

9b.14. Zarząd wyda warranty subskrypcyjne serii C wyłącznie na rzecz Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie – spółki, której wspólnicy odgrywają istotną rolę w budowaniu wartości Funduszu. Spółka Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA może wykonywać prawa zapisu z warrantów subskrypcyjnych serii C najwcześniej w roku obrotowym 2010, nie

później jednak niż w roku obrotowym następującym po roku obrotowym, w którym spółka Fund Management Black Lion sp. z o.o. SKA z siedzibą w Warszawie przestała być firmą zarządzającą majątkiem Funduszu, zgodnie z art. 21 ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.-----

9b.15. Zarząd wyemituje warranty subskrypcyjne serii C oraz akcje serii E na podstawie przygotowanego przez Zarząd i zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą „Regulaminu Opcji Menedżerskich”, określającego szczegółowe zasady i warunki emisji warrantów subskrypcyjnych serii C oraz emisji akcji serii E, w tym określającego szczegółowe parametry umowy dotyczącej emisji warrantów subskrypcyjnych serii C i emisji akcji serii E, która ma być zawarta z Assets Management Black Lion Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA z siedzibą w Warszawie, niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy kapitału docelowego upoważniającego do emisji akcji serii E.-----

9b.16. Upoważnia się Zarząd do pozbawienia prawa poboru akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego za zgodą Rady Nadzorczej.-----

9b.17. Upoważnia się Zarząd do pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 9b.12, przy czym pozbawienie prawa poboru wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

Artykuł 10

Wszystkie akcje Funduszu są akcjami zwykłymi na okaziciela.-----

Artykuł 11

Fundusz może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

IV. ORGANY FUNDUSZU

Artykuł 12

Organami Funduszu są:-----

A. Zarząd-----

B. Rada Nadzorcza-----

C. Walne Zgromadzenie

ZARZĄD

Artykuł 13

13.1. Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólna dwuletnią kadencję.

13.2. Rada Nadzorcza określa w powyższych granicach liczebność Zarządu oraz powołuje Prezesa i pozostałych członków Zarządu.

13.3. Rada Nadzorcza lub Walne Zgromadzenie może odwołać cały skład Zarządu lub poszczególnych jego członków, w tym Prezesa Zarządu, przed upływem kadencji.

Artykuł 14

14.1. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i niniejszy Statut dla pozostałych organów Funduszu.

14.2. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, może określić w sposób szczegółowy regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd.

Artykuł 15

15.1. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu, z zastrzeżeniem zdania następnego, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jedyne go członka Zarządu.

15.2. Prokura udzielona firmie zarządzającej, o której mowa w art. 22.3 może być tylko jednoosobowa.

Artykuł 16

16.1. W umowach pomiędzy Funduszem a członkami Zarządu tudzież w sporach z nimi reprezentuje Fundusz Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze

uchwały jednego lub więcej członków Rady Nadzorczej do dokonywania takich czynności prawnych. -----

16.2. Pracownicy Funduszu podlegają Zarządowi, który zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenie na zasadach określonych przez obowiązujące przepisy.

B. RADA NADZORCZA

Artykuł 17

17.1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) lub większej liczby członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej pięcioletniej kadencji. -----

17.2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.-----

17.3. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej uprawnieni są do dokooptowania w jego miejsce nowego członka Rady Nadzorczej. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia jego powołania w sposób określony w zdaniu poprzednim, jego wybór nie zostanie zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. W danym czasie, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić wyłącznie jeden członek powołany w trybie niniejszego postanowienia, co do którego nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu jego powołania. Wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej w związku z brakiem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie nie wpływa na skuteczność uchwał, w których podejmowaniu brał udział. -----

Artykuł 18

18.1. Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, natomiast Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Wiceprzewodniczącego. W przypadku niepowołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, jak również w przypadku rezygnacji osoby wybranej przez Walne Zgromadzenie z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz w przypadku wygaśnięcia jej mandatu, Rada Nadzorcza wybiera Przewodniczącego ze swego grona, na okres do dnia dokonania wyboru przez Walne Zgromadzenie. -----

18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Przewodniczący Rady Nadzorczej, której kadencja upływa, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.-----

Artykuł 19

19.1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia, co najmniej raz na kwartał.-----

19.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej na pisemny wniosek co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu tygodnia od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 2 (dwóch) tygodni od dnia zwołania.-----

Artykuł 20

20.1 Z zastrzeżeniem postanowień art. 20.2 i 20.3., Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością oddanych głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Za prawidłowe zaproszenie uznaje się wysłanie do członków Rady zawiadomień, z podaniem daty, miejsca i proponowanego porządku obrad posiedzenia, listami poleconymi lub pocztą kurierską lub poprzez przesłanie wiadomości faksowej na wskazany przez członka Rady Nadzorczej numer lub wiadomości mailowej na wskazany przez niego adres poczty elektronicznej, na co najmniej 3 dni przed planowanym terminem posiedzenia, a w sytuacjach nagłych – na co najmniej 1 dzień przed planowanym terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, jeżeli pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu. -----

Porządek obrad na posiedzeniu ustala oraz zawiadomienia o posiedzeniu wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej, osoba przez niego wskazana, względnie inny podmiot uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. -----

20.2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----

20.3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), a także przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W szczególności członkowie Rady Nadzorczej mogą głosować nad uchwałami poprzez przesłanie wiadomości faksowej lub przy pomocy poczty elektronicznej, a także w toku posiedzeń odbywanych w ramach telekonferencji lub wideokonferencji. Uchwały podejmowane w sposób opisany w niniejszym art. 20.3. będą ważne, o ile wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały w sposób wskazany w art. 20.1.powyżej. -----

20.4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w art. 20.2.i 20.3. nie może dotyczyć wyborów przewodniczącego i zastępców przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób. -----

20.5. Rada Nadzorcza może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej. -----

Artykuł 21

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. -----

Artykuł 22

22.1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Funduszu. Rada Nadzorcza nie ma prawa wydawania Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Funduszu. -----

22.2. Oprócz spraw wskazanych w ustawie, w innych postanowieniach niniejszego statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy: -----

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;-----
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu;-----
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt (a) i (b);-----
- d) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;-----
- e) zawierania umów z członkami Zarządu oraz zasad ich wynagradzania, a także powoływanie, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków lub całego Zarządu; -----

f) delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie odwołania z całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;--

g)

22.3. Jeżeli na podstawie art. 21 ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji Fundusz zawiera z firmą zarządzającą umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu, Radzie Nadzorczej przysługuje uprawnienie do reprezentowania Funduszu wobec firmy zarządzającej, w tym zawarcia i wypowiedzenia tej umowy.

22.4. Zarząd Funduszu zobowiązany jest przedstawić Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia przygotowany przez siebie roczny budżet kosztów i innych wydatków Funduszu, najpóźniej do końca pierwszego kwartału roku obrotowego, którego on dotyczy. Rada Nadzorcza na uzasadniony wniosek Zarządu może wydłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim. Zmiany zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą budżetu wymagają ponownego, uprzedniego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

22.5. Z uwzględnieniem art. 22.6 i 22.7, uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w formie uchwały, wymaga dokonanie przez Fundusz takich czynności, jak:

- 1) nabywanie i zbywanie aktywów finansowych (w szczególności takich jak akcje i udziały w spółkach kapitałowych, prawa i obowiązki wspólnika spółki osobowej, certyfikaty i jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych) o wartości powyżej 20.000.000,00 zł, z wyłączeniem nabywania i zbywania instrumentów rynku pieniężnego,
- 2) udzielanie pożyczek, obejmowanie obligacji, bonów komercyjnych i innego rodzaju instrumentów dłużnych, na kwotę powyżej 5.000.000,00 zł,
- 3) zaciąganie kredytów, pożyczek, emitowanie obligacji, bonów komercyjnych i innego rodzaju instrumentów dłużnych, na kwotę powyżej 10.000.000,00 zł,
- 4) zbywanie aktywów z obowiązkiem ich odkupu przez Fundusz, jeśli wartość transakcji (rozumiana jako cena lub wartość rynkowa aktywów – w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa) przekracza kwotę 10.000.000,00 zł,
- 5) nabywanie i zbywanie innych aktywów, niż wskazane w pkt 1, jeśli wartość transakcji (rozumiana jako cena lub wartość rynkowa aktywów – w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa) przekracza kwotę 500.000,00 zł, o ile transakcja ta nie była przewidziana w budżecie, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą stosownie do art. 22.4,
- 6) udzielanie poręczeń, gwarancji, poddanie się egzekucji, oraz udzielanie zabezpieczeń na majątku Funduszu, w kwocie lub o wartości przekraczającej 1.000.000,00 zł,

- 7) wystawianie weksli oraz udzielanie poręczeń wekslowych, -----
- 8) darowizny lub inne czynności pod tytułem darmym, w przypadku, gdy łączna kwota wynikających z tego rodzaju czynności świadczeń Funduszu przekracza będzie w danym roku kalendarzowym kwotę 100.000,00 zł,-----
- 9) zawarcie ugody, o wartości powyżej 100.000,00 zł, -----
- 10) nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, -----
- 11) wykonywanie prawa głosu w spółkach zależnych i innych spółkach, w przypadku których wartość posiadanego przez Fundusz pakietu akcji, udziałów lub innych praw udziałowych jest nie niższa niż 20.000.000,00 zł, w sprawach dotyczących:
(i) podwyższenia kapitału z wyłączeniem prawa poboru, (ii) zbycia albo wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (iii) połączenia z innym podmiotem oraz (iv) przekształcenia formy prawnej spółki, -----
- 12) zawarcie umowy lub przeprowadzenie na innej podstawie transakcji o wartości powyżej 1.000.000,00 zł z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu Funduszu, członkami organów oraz współnikami firmy zarządzającej, o której mowa w art. 22.3, a także z członkami rodzin tych osób, oraz z podmiotami w których te osoby dysponują pośrednio lub bezpośrednio prawem do wykonywania ponad 20% łącznej liczby głosów lub prawem do udziału w ponad 20% zysku, lub prawem do nabycia co najmniej 20% praw udziałowych, -----
- 13) przekroczenie wydatków w stosunku do poziomu określonego w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym budżecie, o którym mowa w art. 22.4, o kwotę powyżej 500.000 zł. -----

22.6. W przypadku, gdy Fundusz dokona zbycia lub wniesie jakiegokolwiek aktywa do funduszu inwestycyjnego w rozumieniu odnośnych przepisów, uprzedniej zgody i zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą wymaga także wykonanie przez Zarząd Funduszu przysługujących mu uprawnień wobec tego funduszu inwestycyjnego, dotyczących dokonania lub zamiaru dokonania przez ten fundusz inwestycyjny transakcji lub czynności spełniających kryteria określone w art. 22.5. -----

22.7. Wszelkie limity i progi kwotowe wskazane w art. 22.5, odnoszą się zarówno do pojedynczych transakcji lub czynności, jak i ich ciągu, tj. szeregu transakcji i czynności dokonanych w okresie roku z jednym podmiotem lub podmiotami powiązаныmi w sposób analogiczny do określonego w art. 22.5 pkt 12). Jeżeli dany limit lub próg miałby zostać przekroczony w związku z kolejną transakcją lub czynnością dokonaną w okresie roku, wymagana jest zgoda Rady Nadzorczą na dokonanie takiej transakcji lub czynności.-----

22.8. O wyrażenie zgody w sprawach określonych w art. 22.5, 22.6 i 22.7 wystąpić może do Rady Nadzorczej zarówno Zarząd Funduszu, jak i firma zarządzająca, o której mowa w art. 22.3. Zarząd Funduszu nie jest zobowiązany do złożenia odrębnego wniosku o wyrażenie zgody w przypadku złożenia takiego przez firmę zarządzającą.-----

22.9. Rada Nadzorcza ustala sposób i terminy sporządzania przez Zarząd Funduszu oraz firmę zarządzającą, o której mowa w art. 22.3, kwartalnych i rocznych sprawozdań o stanie portfela, obejmujących m.in. wyniki finansowe spółek, bilans, stan realizacji strategii wobec spółek, czynniki ryzyka, informację o osobach zarządzających i nadzorujących, jak również standard informacji o dokonywaniu poszczególnych projektów inwestycyjnych i dezinvestycyjnych. -----

22.10. Rada Nadzorcza uprawniona jest do wszczęcia postępowania zmierzającego do zbadania w sposób szczególny wskazanych przez siebie aspektów działania Funduszu. W takim przypadku Zarząd Funduszu zobowiązany będzie do zawarcia ze wskazanym przez Radę Nadzorczą audytorem, doradcą lub kancelarią prawną umowy, dotyczącej zasad pokrycia przez Funduszu kosztów przeprowadzenia stosownego badania oraz sporządzenia raportu. -----

22.12. W sprawach określonych w art. 22.4-22.10, podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą wymaga dla jej ważności głosowania za nią przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powyższy wymóg nie ma zastosowania w przypadku gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej wyłączy się z głosowania nad uchwałą. -----

Artykuł 23

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy określanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. -----

C.WALNE ZGROMADZENIE

Artykuł 24

24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 (dziesiątego) miesiąca po upływie roku obrotowego. -----

24.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego. -----

24.3. Zarząd zwoła nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2.-----

24.4. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:-----

- a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie;-----
- b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w art. 24.2., Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w art. 24.3.--
- c) jeżeli uzna zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia za wskazane.

Artykuł 25

25.1 Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.-----

25.2. Żądanie, o którym mowa w art. 25.1., powinno być zgłoszone Spółce nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie zgłoszone po tym terminie będzie traktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----

Artykuł 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie.-----

Artykuł 27

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji.-----

Artykuł 28

28.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są względną większością głosów oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:-----

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;-----
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu strat;-----

- c) udzielenia członkom organów Funduszu absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków. -----

28.2. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) oddanych głosów: -----

- a) zmiana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji; -----
b) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji; ---
c) zbycie przedsiębiorstwa Funduszu; -----
d) połączenie Funduszu z inną spółką; -----
e) rozwiązanie Funduszu. -----

28.2a. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością $\frac{3}{5}$ (trzech piątych) oddanych głosów: -----

- c) powołania i odwołania Przewodniczącego Rady Nadzorczej; -----
d) powołania i odwołania Członków Rady Nadzorczej -----

28.3. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą. -----

28.4. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zatwierdzanie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu, o której mowa w art. 22.3. Do wyłącznej kompetencji Walnego zgromadzenia należy uchwalanie, w razie potrzeby wytycznych dla rady nadzorczej dotyczących negocjacji warunków tej umowy z firmą zarządzającą. -----

28.5. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium członkom organów Funduszu z wykonywania przez nich obowiązków oraz podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu. -----

28.6. Nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie lub zbycie przez Fundusz nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. -----

Artykuł 29

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu

bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Tajne głosowanie należy zarządzić na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu. -----

Artykuł 30

30.1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. -----

30.2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin. -----

V. GOSPODARKA FUNDUSZU

Artykuł 31

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. -----

Artykuł 32

W ciągu 8 (ośmiu) miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Funduszu w tym okresie. -----

Artykuł 33

Datę nabycia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie. Termin wypłaty powinien nastąpić nie później niż w ciągu 8 (ośmiu) tygodni od dnia nabycia prawa do dywidendy. -----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Artykuł 34

34.1. Fundusz zamieszcza swe ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy szczególne dopuszczają możliwość dokonania ogłoszenia w inny sposób.-----

34.2. (skreślono).-----

„34.3. Pięcioletni okres kadencji Rady Nadzorczej stosuje się po raz pierwszy do Rady Nadzorczej wybranej Uchwałą nr 3 z dnia 26 września 2008 r. Walnego Zgromadzenia, której kadencja rozpoczęła się w dniu 26 września 2008 roku.” -----