



**Projekty Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion
Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna
zwołane na dzień 08 października 2012 r.**

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

§ 1. Działając na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” S.A. postanawia wybrać na Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pana/ Panią [***].

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała ma charakter techniczny.

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie przyjęcia porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” S.A. uchwała, co następuje:



§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w brzmieniu opublikowanym Raportem Bieżącym z dnia 11 września 2012 r. numer 26/2012.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.”

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała ma charakter techniczny

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy

2011

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 1 lit. a) Statutu, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011, na które składa się m.in.:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę równą 541.677 tys. złotych; aktywa netto wyrażone w tysiącach wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą na dzień 31 grudnia 2011 roku 416 590 tys. zł,
2. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 8.068 tys. zł,



3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 8.068 tys. zł.
4. rachunek z przepływu środków pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku na sumę 68.190 tys. zł;
5. informację dodatkową.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń.

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w 2011 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 28 ust. 1 lit. a) Statutu, uchwała, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w roku obrotowym 2011.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 października 2012 r.
zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej Spółki za rok 2011

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, uchwala, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2011, na które składa się m.in.:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. które wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 681.500 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki w wysokości 2.755 tys. złotych,
3. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego przypadającego Grupie o kwotę 5.234 tys. złotych,



4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku na sumę 68.576 tys. złotych,
5. informację dodatkową,

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu Spółki

z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2011

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2011.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie



z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie podziału zysku albo pokrycia straty

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. b) Statutu Spółki postanawia:

- 1) Zrealizowaną stratę netto za rok 2011 w kwocie 40 564 tys. zł pokryć zrealizowanym zyskiem za rok 2011 w kwocie 8.997 tys. zł oraz niezrealizowanym zyskiem z roku 2010, który uległ częściowej realizacji w roku 2011 w kwocie 14.763 tys. zł, a niepokrytą zrealizowaną stratę netto za rok 2011 w kwocie 16.804 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.*
- 2) Niezrealizowaną stratę za rok 2011 w kwocie 18.021 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów.*
- 3) Niezrealizowany zysk netto za rok 2011 w wysokości 57.656 tys. zł, w związku z § 8 ust. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 grudnia 1995 r. w sprawie szczególnych warunków, którym powinna podlegać rachunkowość narodowych funduszy inwestycyjnych, nie podlega podziałowi aż do jego zrealizowania.*

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie



z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Rafałowi Bauer z wykonania obowiązków
Prezesa Zarządu Spółki w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Rafałowi Bauer z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu Spółki, w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Monice Hałupczak z wykonania
obowiązków Członka Zarządu Spółki w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Monice Hałupczak z wykonania przez nią obowiązków Członka Zarządu Spółki, w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 sierpnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Mariuszowi Omiecińskiemu z wykonania obowiązków Członka Zarządu Spółki w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Mariuszowi Omiecińskiemu z wykonania przez niego obowiązków Członka Zarządu Spółki, w okresie od 30 sierpnia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.



w sprawie udzielenia absolutorium Maciejowi Wandzel z wykonania obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Maciejowi Wandzel, z wykonania przez niego obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Maciejowi Zientara z wykonania

obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Maciejowi Zientara, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Mariuszowi Pawlak z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Mariuszowi Pawlak, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 lutego 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Bogusławowi Leśnodorskiemu z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011



§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Bogusławowi Leśnodorskiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Piotrowi Surmackiemu z wykonania

obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Piotrowi Surmackiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 1 lutego 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia



„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Michałowi Kobus z wykonania obowiązków
Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Michałowi Kobus, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 lutego 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie udzielenia absolutorium Piotrowi Janczewskiemu z wykonania
obowiązków Członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011

§ 1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 28.1 lit. c) Statutu Spółki postanawia udzielić absolutorium Piotrowi Janczewskiemu, z wykonania przez niego obowiązków Członka Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.



§ 2. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu: Uchwała typowa dla Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze
kooptacji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie art. 17 ust. 3 Statutu postanawia niniejszym:

§ 1.

Zatwierdza się wybór Pana [***] na członka Rady Nadzorczej.

§ 2.

Pan [***] będzie pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej w ramach aktualnej kadencji.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uzasadnienie Zarządu:

Możliwe jest powołanie członka Rady Nadzorczej w drodze kooptacji przez odbyciem się Walnego Zgromadzenia. W takim wypadku podjęcie uchwały na podstawie art. 17 ust. 3 Statutu będzie wskazane.

Uchwała Nr [***]



Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 października 2012 r.
w sprawie cofnięcia upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału
zakładowego w granicach kapitału docelowego i emisji warrantów
subskrypcyjnych oraz zmiany Statutu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”) postanawia niniejszym:

§ 1.

Cofa się upoważnienie Zarządu, o którym mowa w art. 9b Statutu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego i emisji warrantów subskrypcyjnych.

§ 2.

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób że usuwa się treść art. 9b Statutu Spółki.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym zmiana Statutu Spółki jest skuteczna z chwilą rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Uzasadnienie Zarządu:

Pierwotnym założeniem upoważnienia dla Zarządu było przyznanie akcji Funduszu w ramach programu motywacyjnego osobom kluczowym w strukturze Firmy Zarządzającej Funduszem – Fund Management Black Lion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Wobec uchylenia



obowiązania Ustawy o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych, rozwiązania z dniem 30 listopada 2012 r. Umowy o zarządzanie z Firmą Zarządzającą (RB nr 18/2012) oraz związanych z tym zmian w strukturze zarządzania majątkiem Funduszu, przewidziane w art. 9b Statutu instrumenty motywujące tracą swoje dotychczasowe uzasadnienie.

Uchwała Nr [***]

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

„Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego ” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 8 października 2012 r.

w sprawie zmiany Statutu.

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Black Lion Narodowego Funduszu Inwestycyjnego” S.A. na podstawie art. 430 kodeksu spółek handlowych, zmienia Statut Funduszu w następujący sposób:

1) Artykuł 1 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Spółka działa pod firmą „Black Lion Fund Spółka Akcyjna”. Spółka może używać skrótu firmy „Black Lion Fund S.A.”

2) Artykuł 4 statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U nr 94 poz. 1037). Spółka została założona 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), której przepisy znajdują zastosowanie do Spółki do czasu utraty jej mocy z dniem 1 stycznia 2013 r.

- 3) **Skreśla się Artykułu 9a Statutu;**
- 4) **w Artykule 13 statutu dodaje się nowe postanowienia oznaczone jako art. 13.4:**

13.4. Postanowienia zawarte w niniejszym art. 13 obowiązują do końca dnia 31 grudnia 2012 r. Z momentem wskazanym w zdaniu poprzednim, zakończeniu ulegnie kadencja członków Zarządu uprzednio powołanych na podstawie niniejszego art. 13, jak też wygasną ich mandaty do pełnienia funkcji członków Zarządu.

- 5) **po Artykule 13 statutu, dodaje się nowy Artykuł 13a**

Artykuł 13a

13a.1. Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r., do powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich kadencji, znajdować będą zastosowanie postanowienia zawarte w niniejszym art. 13a, z uwzględnieniem postanowień art. 34.3., przewidujących możliwość powołania przed tym dniem przez Radę Nadzorczą Prezesa Zarządu oraz członków Zarządu na pierwszą kadencję rozpoczynającą się z tym dniem, do których zastosowanie od tego dnia będą miały postanowienia niniejszego art. 13a.

13a.2. Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, z uwzględnieniem art. 13a.5.

13a.3. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem art. 34.3. Uchwała Walnego Zgromadzenia w przedmiocie powołania lub odwołania Prezesa Zarządu, podejmowana jest większością 3/4 głosów.

13a.4. Pozostali członkowie Zarządu mogą zostać powołani i odwołani przez Radę Nadzorczą, wyłącznie na wniosek Prezesa Zarządu. Wniosek Prezesa Zarządu w tym przedmiocie winien wskazywać

osobę lub osoby, o których powołanie lub odwołanie wnosi. W przypadku jego złożenia, Przewodniczący Rady Nadzorczej niezwłocznie zwoła jej posiedzenie, z porządkiem obrad obejmującym rozpatrzenie wniosku Prezesa Zarządu. Członek Zarządu może być także w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie.

13a.5. Wygaśnięcie mandatu Prezesa Zarządu nie wpływa na możliwość działania innych członków Zarządu i jego funkcjonowanie, jeżeli zostali uprzednio powołani. W takim przypadku, Zarząd lub Rada Nadzorcza winni niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie z przedmiotem obrad obejmującym powołanie Prezesa Zarządu, na dzień przypadający nie później niż 45 dni od dnia wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu.

13a.6. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, w tym jego Prezesa, oraz delegować członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wskazanych w zdaniu poprzednim, podejmowane są większością 4/5 wszystkich członków Rady Nadzorczej. W przypadku zawieszenia Prezesa, członka lub całego Zarządu – Zarząd lub Rada Nadzorcza winni niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie z przedmiotem obrad obejmującym odpowiednio odwołanie Prezesa Zarządu i powołanie w jego miejsce nowego lub odwołanie zawieszzonego członka Zarządu, na dzień

przypadający nie później niż 45 dni od dnia podjęcia uchwały Rady Nadzorczej w przedmiocie takiego zawieszenia, chyba że zawieszony członek Zarządu zostanie odwołany na wniosek Prezesa Zarządu. Delegowanie członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji innego członka Zarządu, niż Prezes, może nastąpić na wniosek Prezesa Zarządu.

13a.7. Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, nie jest uprawniony do składania wniosków w przedmiocie powołania lub odwołania członków Zarządu, o których mowa w art. 13a.4.

13a.8. Prezes Zarządu powoływany jest na pięcioletnią kadencję, liczoną od dnia jego powołania. Członkowie Zarządu powoływani są na okres do końca kadencji Prezesa Zarządu, na którego wniosek zostali powołani, przy czym ich mandaty wygasają w terminie 21 dni od dnia powołania nowego Prezesa Zarządu, o ile na jego wniosek nie zostaną w tym terminie ponownie powołani w skład Zarządu przez Radę Nadzorczą.

6) w Artykule 15 statutu skreśla się postanowienie oznaczone jako art. 15.2

7) zmienia się Artykuł 17.3 statutu w ten sposób, że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:

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, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów wszystkich tych członków. Mandat tak powołanego członka Rady Nadzorczej wygaśnie, jeżeli w terminie

6 (sześciu) 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 dwóch członków powołanych w trybie niniejszego postanowienia, co do których nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia o zatwierdzeniu ich 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.

- 8) zmienia się Artykuł 18 statutu w ten sposób, że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:**

Artykuł 18

18.1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady.

18.2. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy im. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd, niezwłocznie po jej powołaniu, a przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego najstarszy członek nowopowołanej Rady Nadzorczej.

- 9) zmienia się Artykuł 22 statutu, w ten sposób że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:**

Artykuł 22

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

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

- 1) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;*
- 2) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;*
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1) i 2);*
- 4) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia straty;*
- 5) do dnia 31 grudnia 2012 r. powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu oraz członków Zarządu, a począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r. powoływania i odwoływania wyłącznie członków Zarządu, w przypadku złożenia wniosku w tym przedmiocie przez Prezesa Zarządu;*
- 6) zawieranie umów z Prezesem Zarządu oraz z członkami Zarządu, jak też ustalanie zasad ich wynagradzania.*

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

- 1) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 10% wartości aktywów netto Spółki, wynikającej z ostatniego jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego Spółki;*

- 2) *nabywanie i zbywanie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;*
- 3) *zawarcie umowy lub przeprowadzenie na innej podstawie transakcji o wartości powyżej 1.000.000,00 zł z podmiotami powiązаныmi z członkami Zarządu Spółki, członkami organów lub prokurentem Spółki, 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,*

22.6. 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 4). Jeżeli dany limit lub próg miałby zostać przekroczony w związku z kolejną transakcją lub czynnością dokonaną w okresie roku, wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej na dokonanie takiej transakcji lub czynności.

10) zmienia się Artykuł 24.1 statutu, w ten sposób że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:

24.1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć najpóźniej w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

- 11) zmienia się Artykułu 28 statutu, w ten sposób że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:

Artykuł 28

28.1 Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, 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 Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;*
- b) podjęcie uchwały co do podziału zysku albo o pokryciu strat;*
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;*
- d) odwołanie lub zawieszenie w czynnościach członka Zarządu, dokonywane na wniosek Prezesa Zarządu;*
- e) zatwierdzenia wyboru członka Rady Nadzorczej wybranego w trybie kooptacji, stosownie do art. 17.3.*

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

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

- f) *odwołanie lub zawieszenie w czynnościach Prezesa Zarządu, a począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r. także powołanie Prezesa Zarządu;*
- g) *odwołanie lub zawieszenie w czynnościach członka Zarządu, dokonywane bez wniosku Prezesa Zarządu w tym przedmiocie.*

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

- a) *powołanie i odwołanie Członków Rady Nadzorczej;*
- b) *skrócenie kadencji Rady Nadzorczej.*

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

28.5. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy udzielenie absolutorium członkom organów Spółki 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 Spółki.

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

12) zmienia się Artykuł 32 statutu, w ten sposób że nadaje mu się nowe następujące brzmienie:

W ciągu 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego Zarząd jest obowiązany sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

13) Dodaje się w Artykule 34 statutu nowych postanowień, oznaczonych jako art. 34.3 i art. 34.4

34.3. Przed dniem 1 stycznia 2013 r., Rada Nadzorcza może podjąć w związku z art. 13.4 i art. 13a uchwałę o powołaniu Prezesa Zarządu na kadencję rozpoczynającą się z dniem 1 stycznia 2013 r. Na wniosek osoby powołanej uchwałą, o której mowa w zdaniu poprzednim, Rada Nadzorcza może także przed dniem 1 stycznia 2013 r. podjąć uchwałę w przedmiocie powołania lub odwołania członków Zarządu na kadencję rozpoczynającą się z dniem 1 stycznia 2013 r. W przypadku podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwał, o których mowa w niniejszym art. 34.3, do osób powołanych na ich podstawie w skład Zarządu od dnia 1 stycznia 2013 r. zastosowanie znajdować będą wprost postanowienia art. 13a dotyczące długości kadencji, ich odwoływania, zawieszania i innych spraw regulowanych w art. 13a.

34.4. Z końcem dnia 31 grudnia 2012 r., zakończeniu ulega kadencja członków Rady Nadzorczej sprawujących funkcje do tego dnia, jak też wygasają ich mandaty do pełnienia funkcji. Walne



Zgromadzenie może przed dniem 1 stycznia 2013 r. powołać członków Rady Nadzorczej, której kadencja rozpocznie się z dniem 1 stycznia 2013 r.”

- 14) Zmienia się treść Artykułu 2, Artykułu 3, Artykułu 5, Artykułu 6, nazwy Części II statutu, Artykułu 7, Artykułu 8, nazwy części III statutu, Artykułu 9, Artykułu 10, Artykułu 11, nazwy Części IV statutu, Artykułu 12, Artykułu 14, Artykułu 15,1, Artykułu 16, Artykułu 29, nazwy Części V statutu, Artykułu 31, Artykułu 34.1 w ten sposób że, gdy w treści aktualnie obowiązującego Artykułu 2, Artykułu 3, Artykułu 5, Artykułu 6, nazwy Części II statutu, Artykułu 7, Artykułu 8, nazwy części III statutu, Artykułu 9, Artykułu 10, Artykułu 11, nazwy Części IV statutu, Artykułu 12, Artykułu 14, Artykułu 15,1, Artykułu 16, Artykułu 29, nazwy Części V statutu, Artykułu 31, Artykułu 34.1 – występuje określenie „Fundusz” (w jakiegokolwiek formie), zostaje ono zamienione na słowo „Spółka” – w odpowiedniej formie.**

§2. *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*

Uzasadnienie Zarządu:

Zmiany Statutu związane są między innymi z uchwaleniem w dniu 30 marca 2012 r. ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (dalej „Ustawa”), która wejdzie w życie w dniu 1 stycznia 2013 r. oraz związanymi z tym zmianami w strukturze zarządzania majątkiem Funduszu