

DOKUMENT OFERTOWY

GANT DEVELOPMENT SPÓŁKA AKCYJNA

SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ 50.000 ZABEZPIECZONYCH OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII AW O WARTOŚCI NOMINALNEJ 1.000,00 PLN KAŻDA ORAZ W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM UBIEGANIA SIĘ O DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM DO 50.000 OBLIGACJI ZWYKŁYCH NA OKAZICIELA SERII AW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ DO 50.000.000,00 PLN



Oferujący:



Niniejszy Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 lipca 2012 roku

ZASTRZEŻENIE

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z przepisami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 oraz innymi przepisami regulującymi rynek kapitałowy w Polsce, w szczególności Ustawą o Ofercie Publicznej.

Dokument Ofertowy został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 lipca 2012 roku.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenie zawarte w treści Dokumentu Ofertowego takie jak „Spółka” oraz jej odmiany, odnoszą się do spółki GANT DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Legnicy natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa GANT DEVELOPMENT S.A.” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A. w skład której wchodzi spółki: GANT PMR Sp. z o.o. PRZY KASZUBSKIEJ s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. SUDETY s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. KĄTY 1 s.k.a., GANT PMR Sp. z o.o. KAMIENNA s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. POD FORTEM s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. PRZY SPODKU s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. GALOWICE RESIDENCE s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. PRZYJAŹNI s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. TBI s.k.a., GANT PMR Sp. z o.o. RYNEK s.k.a.), GANT PMG Sp. z o.o., GANT 33 Sp. z o.o. Łukaszowie s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. KOZIA GÓRKA s.k.a., GANT PMG Sp. z o.o. MORENA s.k.a., GANT PMR Sp. z o.o. RACŁAWICE s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. GANT PALACE s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. GORLICKA s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. STABŁOWICE s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. PRZYLESIE s.k.a., GANT PM 99 Sp. z o.o. SOKÓŁOWSKA s.k.a., GANT 1 Sp. z o.o., GANT PMK Sp. z o.o. NA OLSZY s.k.a., GANT PM 99 Sp. z o.o., GANT PMK Sp. z o.o., GANT PM Sp. z o.o. JKM KARPIA s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. LEGNICKA s.k.a., GANT ZN Sp. z o.o. ROBOTNICZA s.k.a., BELWEDERSKA Sp. z o.o., GANT PM Sp. z o.o. ŻERNIKI s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. 7 s.k.a., GANT Development CZ s.r.o., GANT PMK Sp. z o.o. BOCHENKA s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. 9 s.k.a., KAPELANKA Sp. z o.o., GANT PMR Sp. z o.o. NA GROBLI s.k.a., PROJEKT ZAWODZIE Sp. z o.o., RAFAEL INVESTMENT Sp. z o.o., GANT ZN Sp. z o.o. ORZEŁ s.k.a., GANT ZN Sp. z o.o. 74 s.k.a., RAFAEL MANAGEMENT Sp. z o.o., GANT PM Sp. z o.o., GANT PMR Sp. z o.o., GANT INTERNATIONAL S.a.r.l., GRUPA BUDOPOL-WROCŁAW S.A. 2), CENTRUM USŁUG KSIĘGOWYCH GANT Sp. z o.o., GANT PM Sp. z o.o. ODRA TOWER s.k.a., GANT ZN Sp. z o.o. SM DOM s.k.a., GANT PMW Sp. z o.o., GANT PMK Sp. z o.o. 12 s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. 14 s.k.a., GANT ZN Sp. z o.o., GANT PMG Sp. z o.o. 15 s.k.a., GANT PMK Sp. z o.o. 16 s.k.a., GANT PMR Sp. z o.o. Kamieńskiego s.k.a., GANT PMW Sp. z o.o. JANA KAZIMIERZA s.k.a., GANT PMW Sp. z o.o. 19 s.k.a., GANT PMW Sp. z o.o. 21 s.k.a., GANT PMG Sp. z o.o. Malczewskiego s.k.a., GANT Development (Cyprus) Limited, GANT 20 Sp. z o.o., GANT ZN Sp. z o.o. Kamieńskiego Biura s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. 24 s.k.a., GANT PM Sp. z o.o. 25 s.k.a., GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY.

Niniejszy Dokument Ofertowy został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień jego zatwierdzenia. Możliwe jest, że od chwili udostępnienia Dokumentu Ofertowego do publicznej wiadomości zajdą zmiany dotyczące sytuacji Emitenta i spółek z jego Grupy, dlatego też informacje zawarte w niniejszym dokumencie powinny być traktowane jako aktualne na Dzień Zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego.

Niniejszy Dokument Ofertowy jest częścią trzyczęściowego Prospektu emisyjnego.

Dokument Ofertowy ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczypospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy w sprawie prospektu lub Amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych. Papiery wartościowe objęte niniejszym Prospektem nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej), chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Ofertowym łączy się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Pkt. 2 Dokumentu

SPIS TREŚCI:

1.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE	5
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	7
2.1	CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	7
3.	PODSTAWOWE INFORMACJE	10
3.1	INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ.....	10
3.2	PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
4.	INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU.....	11
4.1	OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	11
4.2	PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONE BĘDĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE	11
4.3	WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY NA OKAZIATELA ORAZ CZY MAJĄ FORMĘ DOKUMENTU, CZY TEŻ SĄ ZDEATERIALIZOWANE	11
4.4	WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	11
4.5	RANKING OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	11
4.6	OPIS PRAW, WŁĄCZNIE Z ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURA ICH WYKONYWANIA	11
4.6.1.	Informacje ogólne	11
4.6.2.	Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy	12
4.6.3.	Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.....	12
4.6.4.	Prawo do wykupu obligacji	13
4.6.5.	Płatności odsetkowe.....	13
4.6.6.	Zabezpieczenie.....	14
4.7	NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK.....	16
4.8	DATA ZAPADALNOŚCI I USTALENIA AMORTYZACJI DŁUGU WRAZ Z PROCEDURAMI SPŁATY	16
4.9	WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI.....	17
4.9.1.	Wskaźnik rentowności nominalnej.....	17
4.9.2.	Wskaźnik rentowności bieżącej	17
4.10	REPREZENTACJA POSIADACZY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ORGANIZACJA REPREZENTUJĄCA INWESTORÓW ORAZ ZASADY DOTYCZĄCE REPREZENTACJI.....	18
4.11	PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI	18
4.12	PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI	37
4.13	OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ...	37
4.14	INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU	37
5.	INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY	38
5.1	WARUNKI, PARAMETRY I PRZYWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW.....	38
5.1.1.	Warunki oferty	38
5.1.2.	Wielkość ogółem emisji lub oferty.....	39
5.1.3.	Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów	39
5.1.4.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom	41
5.1.5.	Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu	41
5.1.6.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych	41
5.1.7.	Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.....	41

5.1.8.	Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	41
5.2	ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU	42
5.2.1.	Rodzaje inwestorów, którym oferowane są obligacje	42
5.2.2.	Procedura powiadomienia subskrybentów o liczbie przydzielonych obligacji	42
5.3	CENA.....	42
5.3.1.	Określenie spodziewanej ceny oferowanych obligacji.....	42
5.4	PLASOWANIE I GWARANTOWANIE	42
6.	DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU... ..	42
6.1	WKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE, SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW	42
6.2	WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU	42
6.3	NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY ORAZ PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ	43
7.	INFORMACJE DODATKOWE.....	43
7.1	OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ	43
7.2	INNE INFORMACJE W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGLYCH REWIDENTÓW	43
7.3	OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW W DOKUMENCIE OFERTOWYM.....	43
7.4	POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH, KTÓRE ZOSTAŁY UŻYTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE, ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI ..	44
7.5	RATINGI KREDYTOWE PRZYZNANE EMITENTOWI LUB JEGO DŁUŻNYM PAPIEROM WARTOŚCIOWYM	44
8.	ZAŁĄCZNIKI	45
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH, MOGĄCYCH WPLYNĄC NA OCENĘ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO	93

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

EMITENT

Nazwa (firma):	Gant Development S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	LEGNICA
Adres:	ul. RYNEK 28
Numer telefonu:	71/ 79 33333 lub 71/ 79 44444
Numer faksu:	71/ 343 49 31
Adres internetowy:	www.gant.pl
E – mail:	biuro@gant.pl
REGON:	390453104
NIP:	6910201690
KRS:	0000025000

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym i Podsumowującym.

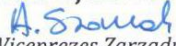
Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym oraz Dokumencie Podsumowującym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

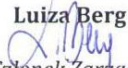
Karol Antkowiak


Prezes Zarządu

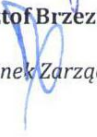
Andrzej Szornak


Wiceprezes Zarządu

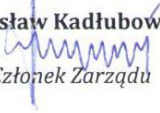
Luiza Berg


Członek Zarządu

Krzysztof Brzeziński


Członek Zarządu

Mirosław Kadłubowski


Członek Zarządu

OFERUJĄCY

Nazwa (firma):	NWAI Dom Maklerski SA
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa
Numer telefonu:	+48 22 2019750
Numer faksu:	+48 22 2019751
Adres internetowy:	www.nwai.pl
E – mail:	noweemisje@nwai.pl
REGON:	141338474
NIP:	5252423576
KRS:	0000304374

Działając w imieniu Oferującego, jako podmiotu biorącego udział w sporządzeniu Dokumentu Ofertowym oświadczam, że Oferujący jest odpowiedzialny za następujące informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego: 2, 4, 5, 6.

OŚWIADCZENIE OSÓB DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU NWAI DOM MAKLEPSKI S.A.

Działając w imieniu NWAI Dom Maklerski SA, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Ofertowego, za których sporządzenie odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.


Mateusz Walczak
Prezes Zarządu


Łukasz Knap
Wiceprezes Zarządu

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1 CZYNNIKI RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1. Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną

Zgodnie z art. 16 i 17 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty, albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, albo nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub zakazać dopuszczenia obligacji emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, albo w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, albo ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, Komisja może wielokrotnie zastosować środki o których mowa w pkt 2) i 3) powyżej.

Stosownie do art. 18 Ustawy o Ofercie, Komisja może zastosować środki, o których mowa w art. 16 lub 17 tej ustawy, także w przypadku, gdy z treści dokumentów lub informacji składanych do KNF lub przekazywanych do wiadomości publicznej, wynika, że:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych dokonywane na podstawie tej oferty lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

W przypadku zastosowania przez KNF sankcji opisanych powyżej istnieje możliwość zamrożenia na pewien czas środków finansowych wpłaconych przez inwestorów, bądź też znacząco ograniczyć możliwość obrotu papierami wartościowymi.

2. Ryzyko związane z możliwością odmowy przez KNF zatwierdzenia aneksu do Prospektu

W przypadku odmowy zatwierdzenia aneksu do Prospektu przez KNF, podmiot ten może m.in. nakazać emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia oferty albo jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub może zakazać rozpoczęcia oferty albo dalszego jej prowadzenia. KNF może również m.in. nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3. Ryzyko związane z możliwością zawieszenia obrotu papierami wartościowymi na GPW

Zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek Emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

W zaistniałych przypadkach inwestor może mieć ograniczoną możliwość obrotu objętymi obligacjami Emitenta. Obecnie Emitent nie ma żadnych podstaw, by przypuszczać, że obrót jego papierami wartościowymi na GPW mógłby zostać zawieszony. Decyzja o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi Spółki może mieć niekorzystny wpływ na kurs ich notowań.

4. Ryzyko związane z możliwością wykluczenia papierów wartościowych z obrotu na GPW

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie §31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Po wykluczeniu obligacji z obrotu na GPW inwestor może mieć znacznie ograniczoną możliwość obrotu objętymi obligacjami Emitenta. Cena sprzedaży uzyskana po wykluczeniu papierów z obrotu na GPW może być znacząco niższa od oczekiwanej przez inwestora.

5. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów

Zgodnie z zapisami niniejszego Dokumentu Ofertowego Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje serii AW. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez inwestorów w formie dokonanych wpłat na obligacje serii AW.

6. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej

Emitent zastrzega sobie prawo do odwołania Oferty Publicznej przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn swojej decyzji lub też do odstąpienia od jej realizacji. Po rozpoczęciu Publicznej Oferty do czasu przydziału Obligacji Serii AW odstąpienie od jej realizacji może nastąpić jedynie z ważnego powodu. Zarząd może podjąć wówczas uchwałę o odstąpieniu od Publicznej Oferty i nieprzydzieleniu Obligacji Serii AW, jeżeli przeprowadzenie Publicznej Oferty byłoby zagrożeniem dla interesu Emitenta lub byłoby niemożliwe. Sytuacja taka może mieć miejsce w szczególności gdy: (i) wystąpią nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, (ii) a także wystąpią nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) lub wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Publicznej Oferty i przydzielenie Obligacji Serii AW byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla Emitenta. W sytuacji odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej, stosowna informacja zostanie podana do wiadomości publicznej w formie komunikatu aktualizującego w sposób w jaki został udostępniony prospekt emisyjny zgodnie z art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W takim przypadku zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w pkt 5.1.4. Dokumentu Ofertowego. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

7. Ryzyko nie dojścia Publicznej Oferty do skutku

Emisja Obligacji Serii AW nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji Serii AW.

W przypadku gdy po rozpoczęciu subskrypcji lub sprzedaży, do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed

udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając w firmie inwestycyjnej oferującej te papiery wartościowe oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści prospektu emisyjnego, o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub wprowadzający powziął wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych. Emitent lub wprowadzający może dokonać przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się przez inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu.

W przypadku nie dojścia Oferty Publicznej do skutku, zwrot wpłat odbędzie się w terminie i na zasadach opisanych w pkt. 5.1.4. Dokumentu Ofertowego. Emitent zwraca uwagę, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

8. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na obligacje

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie w terminie określonym w Dokumencie Ofertowym tytułem Obligacji serii AW powoduje nieważność całości złożonego zapisu. Wpłata niepełna oznaczać będzie, że złożony zapis jest ważny, z zastrzeżeniem dokonania przydziału Obligacji w ilości odpowiadającej zaksięgowanej wpłacie.

Niewłaściwe wypełnienie formularza zapisu oraz nieopłacenie, bądź też częściowe dokonanie wpłaty tytułem złożonego zapisu na Obligacje może doprowadzić do niedojścia emisji do skutku oraz zamrożenia środków wpłacanych przez inwestorów na pewien okres czasu.

9. Ryzyko zmienności kursu instrumentów notowanych oraz płynności obrotu

Obrót obligacjami notowanymi na GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znaczących wahań kursów, obligatariusze mogą być narażeni na poniesienie strat, bądź też zmniejszenie zakładanego zysku. Obserwowane kursy mogą znacząco różnić się od ceny emisyjnej Obligacji. Wpływ na kursy Obligacji mają zarówno czynniki leżące po stronie Emitenta (polepszenie lub pogorszenie osiąganych wyników finansowych) jak i ogólna koniunktura na rynkach światowych, czy też zmiany czynników politycznych. Ponadto może okazać się, że płynność Obligacji będzie bardzo niska, co utrudni sprzedaż Obligacji po oczekiwanej przez obligatariusza cenie. Emitent nie jest w stanie zagwarantować możliwości sprzedaży Obligacji w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

10. Ryzyko związane z realizacją celów emisyjnych

Optymalną kwotą, która gwarantuje realizację celów emisyjnych przedstawionych w pkt. 3.2 Dokumentu Ofertowego jest kwota 50 mln PLN. Priorytetem jest przeznaczenie środków z emisji Obligacji serii AW na:

- zakup gruntu pod II etap inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego we Wrocławiu przy ulicy Kamieńskiego,
- finansowanie IV etapu inwestycji, polegającej na budowie budynku mieszkalnego w Poznaniu przy ulicy Karpia,
- finansowanie inwestycji polegającej na budowie domków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Żernikach Małych,
- finansowanie II etapu inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego we Wrocławiu przy ulicy Raclawickiej,
- finansowanie inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalno-usługowego w Warszawie przy ulicy Jana Kazimierza.

Dlatego też, pozyskanie kwoty mniejszej niż 50 mln PLN będzie skutkowało koniecznością uzyskania finansowania z innego źródła w celu dokończenia zaplanowanych inwestycji. Opisana sytuacja może zwiększyć koszty finansowania wymienionych projektów. W przypadku pozyskania kwoty niższej niż 50 mln PLN z emisji obligacji serii AW, cele emisyjne będą realizowane zgodnie z wymienioną powyżej kolejnością. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę z powyższego oraz mieć świadomość, iż konieczność pozyskania dodatkowego finansowania może w przyszłości ograniczyć rentowność realizowanych inwestycji ze względu na konieczność ponoszenia większych kosztów odsetkowych oraz dodatkowo opóźnić realizację planowanych projektów.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1 INTERESY OSÓB FIZYCZNYCH I PRAWNYCH ZAANGAŻOWANYCH W EMISJĘ LUB OFERTĘ

Osoby fizyczne oraz prawne zaangażowane w Ofertę:

- Zarząd Emitenta
- NWA Dom Maklerski SA - Oferujący

Zarząd Emitenta z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy rozwój zainteresowany jest sprzedażą maksymalnej liczby oferowanych obligacji.

NWA Dom Maklerski SA zawarł umowę z Emitentem, na mocy której świadczy na rzecz Spółki usługi związane z przeprowadzaniem oferty publicznej Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji Spółki do obrotu. Wynagrodzenie Oferującego zależne jest od ilości sprzedanych obligacji. W związku z powyższym Oferujący zainteresowany jest sprzedażą maksymalnej liczby oferowanych Obligacji.

3.2 PRZYCZYNY OFERTY I OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zgodnie z Uchwałą Zarządu Gant Development S.A. 3/V/2012 z dnia 22 maja 2012 roku (oraz uchwałami podjętymi w związku z tą uchwałą) przedmiotem oferty jest 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii AW o wartości nominalnej 1000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda. Emitent zamierza przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji serii AW na realizację następujących celów:

- Finansowanie zakupu gruntu pod II etap inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego we Wrocławiu przy ulicy Kamieńskiego. Inwestycja pod nazwą Nord House jest realizowana przez spółkę zależną GANT PMR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KAMIENSKIEGO S.k.a. Środki w kwocie 12 300 000 złotych brutto zostaną przeznaczone na zapłatę za grunt, na którym realizowana będzie inwestycja. Planowany termin rozpoczęcia to III kwartał 2012 roku. Emitent szacuje, iż całkowity koszt realizacji inwestycji wyniesie około 89 300 000 złotych. Pozostałe koszty inwestycji finansowane będą z kredytu bankowego oraz środków własnych Grupy Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie negocjowania warunków umowy kredytowej.
- Finansowanie IV etapu inwestycji, polegającej na budowie budynku mieszkalnego w Poznaniu przy ulicy Karpia. Inwestycja realizowana jest przez spółkę zależną GANT PM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością JKM KARPIA S.K.A. Środki w kwocie 7 000 000 złotych zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów budowy obiektu. Realizację inwestycji rozpoczęto w III kwartale 2011 roku. Emitent szacuje, iż całkowity koszt inwestycji wyniesie około 10 000 000 złotych. Pozostałe koszty inwestycji finansowane będą z kredytu bankowego oraz środków własnych Grupy Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie negocjowania warunków umowy kredytowej.
- Finansowanie inwestycji polegającej na budowie domków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Żernikach Małych. Inwestycja realizowana jest przez spółkę zależną GANT PM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ŻERNIKI S.K.A. Środki w kwocie 3 000 000 złotych zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów budowy obiektu. Realizacja inwestycji rozpoczęła się w II kwartale 2011 roku. Emitent szacuje, iż całkowity koszt realizacji inwestycji wyniesie około 18 000 000 złotych. Pozostałe koszty inwestycji finansowane będą ze środków własnych Grupy Emitenta.
- Finansowanie II etapu inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego we Wrocławiu przy ulicy Raławickiej. Inwestycja pod nazwą Solaris Park realizowana jest przez spółkę zależną GANT PM Sp. z o.o. 14 S.K.A. Środki w kwocie około 12 000 000 złotych zostaną przeznaczone na zapłatę za grunt na którym inwestycja ta będzie powstawała, dodatkowo środki w kwocie 5 000 000 zł zostaną przeznaczone na uzupełnienie wkładu własnego w inwestycję. Planowany termin rozpoczęcia to III kwartał 2012 roku. Emitent szacuje, iż całkowity koszt realizacji inwestycji wyniesie około 39 850 000 złotych. Pozostałe koszty inwestycji finansowane będą z kredytu bankowego oraz środków własnych Grupy Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie negocjowania warunków umowy kredytowej.
- Finansowanie inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalno-usługowego w Warszawie przy ulicy Jana Kazimierza. Inwestycja pod nazwą Royal House realizowana jest przez spółkę zależną GANT PMW Sp. z o.o. JANA KAZIMIERZA S.K.A. Środki w kwocie 6 900 000 złotych zostaną przeznaczone na wykup obligacji, które zostały wyemitowane w celu częściowej zapłaty za grunt, na którym realizowana jest inwestycja. Dodatkowo środki w kwocie 2 155 000 zł zostaną przeznaczone na uzupełnienie wkładu własnego inwestora w inwestycję. Realizacja inwestycji rozpoczęła się w II kwartale 2012 roku. Emitent szacuje, iż całkowity koszt realizacji inwestycji wyniesie około 89 500 000 złotych. Pozostałe koszty inwestycji finansowane będą z kredytu bankowego oraz środków własnych Grupy Emitenta. Na dzień zatwierdzenia prospektu emisyjnego Emitent jest na etapie negocjowania warunków umowy kredytowej.

Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i będą realizowane w przedstawionej kolejności.

Przy założeniu, że objęte zostaną wszystkie oferowane obligacje serii AW, wartość wpływów brutto wyniesie 50 mln PLN, a szacunkowe koszty emisji, wyniosą 1 645 000 PLN. Przy założeniu kosztów emisji na poziomie 1 645 000 PLN szacunkowe wpływy netto wyniosą 48 355 000 PLN.

4. INFORMACJA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU

4.1 OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie niniejszego Dokumentu Ofertowego oferowanych jest 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii AW o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda. Łączna wartość oferty wynosi 50.000.000,00 PLN (słownie: pięćdziesiąt milionów) PLN. Emisja Obligacji serii AW dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 10.000 Obligacji serii AW. Jeżeli emisja Obligacji serii AW dojdzie do skutku, Emitent zamierza niezwłocznie rozpocząć proces dematerializacji, wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii AW do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst

Obligacje będą zdematerializowane oraz nie będą posiadać formy dokumentu. Obligacje nie będą uprzywilejowane. Zbywalność obligacji nie będzie ograniczona. Obligacje będą obligacjami odsetkowymi. Obligacje będą zabezpieczone. Szczegółowy opis zabezpieczenia umieszczony został w punkcie 4.6.6 niniejszego dokumentu.

Rejestr Obligacji serii AW prowadzony będzie przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA z siedzibą w Warszawie. Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego Obligacje nie są oznaczone przez KDPW kodem ISIN. Niezwłocznie po nadaniu przez KDPW kodu ISIN dla obligacji serii AW, Emitent powiadomi o tym Obligatariuszy w formie Raportu Bieżącego.

Cena emisyjna Obligacji serii AW równa będzie jej wartości nominalnej i wynosić będzie 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN za każdą obligację

4.2 PRZEPISY PRAWNE, NA MOCY KTÓRYCH UTWORZONE BĘDĄ PAPIERY WARTOŚCIOWE

Obligacje utworzone będą w oparciu o następujące akty prawne:

- Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach
- Ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych
- Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

4.3 WSKAZANIE, CZY PAPIERY WARTOŚCIOWE SĄ PAPIERAMI IMIENNYMI, CZY NA OKAZICIELA ORAZ CZY MAJĄ FORMĘ DOKUMENTU, CZY TEŻ SĄ ZDEMATERYALIZOWANE

Obligacje będą papierami wartościowymi na okaziciela oraz nie będą miały formy dokumentu. Emitent niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji złoży do KDPW wnioski o ich dematerializację. KDPW będzie również podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru, w którym ujmowane będą obligacje. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ma swoją siedzibę przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

4.4 WALUTA EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Walutą emitowanych Obligacji będzie złoty polski (PLN).

4.5 RANKING OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Obligacje nie są przedmiotem rankingu.

4.6 OPIS PRAW, WŁĄCZNIE Z ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYCH Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI ORAZ PROCEDURA ICH WYKONYWANIA

4.6.1. Informacje ogólne

Przedmiotem oferty jest 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) obligacji serii AW o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda. Emisja dojdzie do skutku gdy co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) obligacji zostanie subskrybowanych oraz należycie opłaconych.

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii AW,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii AW, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w Warunkach Emisji Obligacji serii AW,

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

4.6.2. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy

W przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w Okolicznościach Wykupu w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Inwestora pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z zapisami umieszczonymi poniżej, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie w Kwocie Wykupu („Zawiadomienie O Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty określonej w Kwocie Wykupu.

Kwota Wykupu

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie każdorazowo określona jako suma wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Spłaty, do tego Dnia Spłaty (włącznie z tym dniem).

Okoliczności Wykupu

W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest, na żądanie Obligatariusza, na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji:

- Istotna zmiana profilu działalności Emitenta,
- złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta

Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie Raportu Bieżącego. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 5 dnia roboczego po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego na podstawie którego można stwierdzić, iż powyższa okoliczność miała miejsce bądź do 5 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania Raportu Bieżącego

Dzień Spłaty w odniesieniu do powyższych okoliczności przypadnie każdorazowo w 35 dniu roboczym po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego, na podstawie którego można stwierdzić, iż powyższa okoliczność, miała miejsce bądź do 35 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania Raportu Bieżącego

Przesyłając Zawiadomienie O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności, nie uchybiają Obligatariuszowi do składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

4.6.3. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta) każdorazowo w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Dzień

wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oznacza Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego określony dla każdego okresu odsetkowego określonego w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW (pkt 4.6.5. Dokumentu Ofertowego) z wyłączeniem Dnia Wykupu.

Informacja o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitenta wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego w terminie nie krótszym niż 20 dni roboczych przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta określana będzie jako suma 101% (słownie: sto jeden procent) wartości nominalnej Obligacji (1.010 PLN) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, do tego Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie z tym dniem).

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

4.6.4. Prawo do wykupu obligacji

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 28 sierpnia 2014 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 20 sierpnia 2014 r.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

4.6.5. Płatności odsetkowe

Posiadaczom Obligacji wypłacany będzie kwartalny kupon o stałej wysokości 11 (słownie: jedenaście) % w skali roku. Szczegółowy opis obliczania kuponu dla danego Okresu odsetkowego umieszczony został w pkt 4.7 niniejszego Dokumentu Ofertowego. Okresy odsetkowe, za które naliczane są odsetki od wartości nominalnej określa Tabela: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW. Pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się 29 sierpnia 2012 roku.

Kupon z tytułu emisji Obligacji serii AW wypłacany będzie w Ostatnich Dniach Okresu Odsetkowego, które określone są w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW. Jeżeli Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego przypadnie w dniu nie będącym dniem roboczym (tj. w sobotę, niedzielę lub inny dzień ustawowo wolny od pracy), taką datą będzie kolejny dzień roboczy.

Tabela: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW

Nr Okresu Odsetkowego	Wysokość kuponu (w PLN)	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Prawa Do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	27,42	2012-08-29	2012-11-19	2012-11-27	91
2	27,42	2012-11-28	2013-02-18	2013-02-26	91
3	27,42	2013-02-27	2013-05-20	2013-05-28	91
4	27,42	2013-05-29	2013-08-19	2013-08-27	91
5	27,42	2013-08-28	2013-11-18	2013-11-26	91
6	27,42	2013-11-27	2014-02-17	2014-02-25	91
7	27,42	2014-02-26	2014-05-19	2014-05-27	91
8	28,03	2014-05-28	2014-08-20	2014-08-28	93

Wypłata kuponu zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza. Uprawnionymi do otrzymania kuponu są Obligatariusze posiadający obligacje serii AW z upływem Dnia Ustalenia Prawa do Otrzymania Odsetek. Dni Ustalenia Prawa do Otrzymania Odsetek podane są w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW w kolumnie Data Ustalenia Prawa do Odsetek.

W przypadku, gdy dana Data Ustalenia Praw Do Odsetek wskazana w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW powyżej nie będzie przypadała w dniu roboczym lub będzie przypadała na mniej niż 6 dni roboczych przed najbliższym Ostatnim Dniem danego Okresu Odsetkowego wskazanego w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW powyżej, prawa do odsetek zostaną ustalone w oparciu o dzień roboczy przypadający na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

4.6.6. Zabezpieczenie

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji serii AW nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego na 29.079 (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemdziesiąt dziewięć), imiennych niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych, nie mających formy dokumentu, serii E, o numerach od 5635 do 34713, certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez GANT FIZ o łącznej wartości 100.000.645,47 PLN (słownie: sto milionów sześćset czterdzieści pięć złotych czterdzieści siedem groszy), będących w posiadaniu Gant Development S.A. Zastaw rejestrowy będzie zabezpieczał roszczenia Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych. Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu, Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów, z dnia 15 czerwca 2012 roku ustanowiony został zastaw rejestrowy na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez GANT FIZ, stanowiący zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji serii AW. Opracowanie prezentujące wycenę certyfikatów inwestycyjnych GANT FIZ stanowi załącznik nr 2 niniejszego dokumentu.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów funkcję administratora zastawu na mocy zwartej umowy pełniła będzie Kancelaria Prawnicza Koziński Rosicki i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu. Administrator zastawu będzie pełnił swoją funkcję zgodnie z zapisami Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów

Gant Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Gant Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie (adres: 30-243 Kraków, ul. Księcia Józefa 186, dalej: GANT FIZ lub Fundusz) działa zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) jako fundusz inwestycyjny zamknięty. Dnia 10 września 2007 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję nr DFL/4034/100/13/07/V/U/41/12-1/MŻ zezwalającą na utworzenie GANT Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie dnia 11 lutego 2008 r. pod numerem RFI 357. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu jest Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: 02-593 Warszawa, Al. Stanisława Żaryna 2A.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz GANT FIZ zarządzany jest przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: Towarzystwo), adres: 30-243 Kraków, ul. Księcia Józefa 186, które działa na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, wydanej 29 marca 2007 r. oraz w oparciu o przepisy ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych. Towarzystwo na podstawie ww. decyzji uzyskało zezwolenie na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych, zarządzania nimi, w tym na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Statut Funduszu Inwestycyjnego zamkniętego

Statut Funduszu nadany przez Towarzystwo zawiera informacje dotyczące organów Funduszu, zasad ich funkcjonowania, w tym kompetencje Zgromadzenia Inwestorów, określa prawa uczestników Funduszu oraz w szczególności wskazuje cele polityki inwestycyjnej i jej ograniczenia. Statut GANT FIZ stanowi załącznik nr 3 do niniejszego dokumentu.

Certyfikaty Inwestycyjne

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne, które są papierami wartościowymi imiennymi i nie mają formy dokumentu. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne, a procedurę ich zbycia określa art. 16 Statutu GANT FIZ. Ich liczba jest zawsze stała i ulega zmianie jedynie w przypadku przeprowadzenia nowych emisji czy też wykupienia już istniejących przez Fundusz. Certyfikaty inwestycyjne nie mają ceny nominalnej, ale cenę emisyjną, której wysokość stanowi wysokość

wpłat wnoszonych do funduszu inwestycyjnego. Prawa związane z certyfikatami inwestycyjnymi są określone w przepisach ustawy o Funduszach inwestycyjnych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Można je podzielić na dwie kategorie, tj. prawa majątkowe oraz prawa korporacyjne.

Uczestnicy GANT FIZ

Na dzień przygotowania niniejszego opracowania uczestnikami GANT FIZ są:

- GANT DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Legnicy posiadający 130.000 certyfikatów inwestycyjnych oraz
- GANT DEVELOPMENT (CYPRUS) LIMITED z siedzibą na Cyprze posiadający 31.428 certyfikatów inwestycyjnych, które są uprzywilejowane w wypłacie przychodów z Zamknięcia Inwestycji oraz w wypłacie dochodów Funduszu.

Prawa uczestników GANT FIZ opisuje art. 17 Statutu GANT FIZ.

Biorąc po uwagę powiązania kapitałowe uczestników – GANT DEVELOPMENT (CYPRUS) LIMITED jest spółką zależną wobec GANT DEVELOPMENT S.A. - można przyjąć, iż GANT DEVELOPMENT S.A. posiada pośrednio 100% certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Certyfikaty Inwestycyjne jako przedmiot zabezpieczenia

Certyfikaty inwestycyjne wyemitowane przez GANT FIZ stanowią papier wartościowy imienny nie posiadający formy dokumentu, który może być przedmiotem skutecznego zabezpieczenia różnego rodzaju roszczeń. Możliwe jest przy tym zastosowanie różnych form zabezpieczenia w tym w szczególności zastaw rejestrowy.

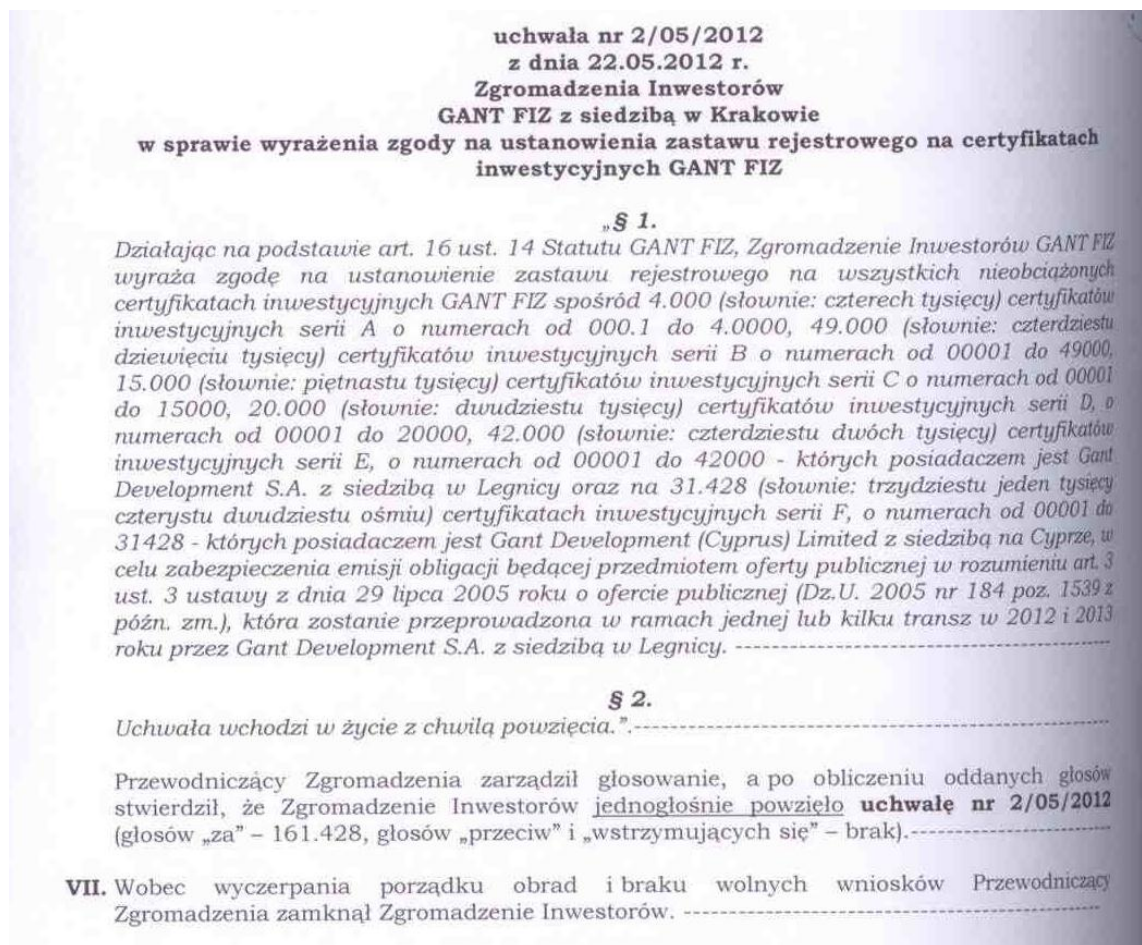
Zastaw rejestrowy

Możliwe jest ustanowienie na certyfikatach inwestycyjnych zastawu rejestrowego w rozumieniu ustawy z dnia 6 grudnia 2006 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. z 2009 r., nr 67, poz. 569 t.j., ze zm.). W takim przypadku zaspokojenie z przedmiotu zabezpieczenia (certyfikatów inwestycyjnych) odbywa się zgodnie z przepisami o sądowym postępowaniu egzekucyjnym. Umowa zastawnicza może przewidywać natomiast zaspokojenie zastawnika także bez konieczności przeprowadzenia sądowego postępowania egzekucyjnego poprzez:

- przeprowadzenie sprzedaży publicznej zorganizowanej przez notariusza lub likwidatora
- przejęcie przez niego na własność przedmiotu zastawu rejestrowego.

W przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych konieczne jest uzyskanie zgodnie ze statutem GANT FIZ zgody zgromadzenia inwestorów wyrażonej w formie uchwały podjętej przez uczestników reprezentujących co najmniej 2/3 ogólnej liczby certyfikatów. Zgoda zgromadzenia inwestorów do ustanowienia zastawu na certyfikatach inwestycyjnych została podjęta Uchwałą 2/05/2012 z dnia 22 maja 2012 r.

Zgoda Zgromadzenia Inwestorów



4.7 NOMINALNA STOPA PROCENTOWA I ZASADY DOTYCZĄCE PŁATNOŚCI ODSETEK

Oprocentowanie Obligacji serii AW będzie stałe i równe 11 (słownie: jedenaście) % w skali roku. Kupon wypłacany będzie kwartalnie. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Szczegółowy opis płatności odsetkowych oraz terminarz płatności z tytułu obligacji serii AW znajduje się w pkt 4.6.5. niniejszego Dokumentu Ofertowego.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 11\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym okresie odsetkowym}}{365} \cdot 1\,000 \text{ zł}$$

Nie przewiduje się agenta dokonującego wyceny Obligacji serii AW.

Świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, zgodnie z regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW.

Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat. Roszczenia z tytułu kuponu oraz spłaty wartości nominalnej przedawniają się z upływem 10 lat od dnia ich wymagalności, tzn. odpowiednio od daty wypłaty kuponu lub daty wykupu.

4.8 DATA ZAPADALNOŚCI I USTALENIA AMORTYZACJI DŁUGU WRAZ Z PROCEDURAMI SPŁATY

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 28 sierpnia 2014 r. poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 20 sierpnia 2014 r.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Opis wcześniejszej amortyzacji długu (przedterminowego wykupu) na wniosek Obligatariuszy został umieszczony w pkt 4.6.2 niniejszego dokumentu.

Opis wcześniejszej amortyzacji długu (przedterminowego wykupu) na wniosek Emitenta został umieszczony w pkt 4.6.3 niniejszego dokumentu.

4.9 WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI

Wśród wskaźników obliczających rentowność obligacji wyróżniamy:

- Wskaźnik rentowności nominalnej
- Wskaźnik rentowności bieżącej

4.9.1. Wskaźnik rentowności nominalnej

Rentowność nominalną obligacji oblicza się na podstawie następującego wzoru:

$$r_n = \frac{C}{W_n} * 100\%$$

Gdzie:

r_n – rentowność nominalna

C – odsetki należne za okres jednego roku

W_n – wartość nominalna obligacji

Wskaźnik rentowności nominalnej pokazuje stosunek wartości rocznego kuponu odsetkowego do wartości nominalnej obligacji. Wskaźnik rentowności nominalnej dla obligacji serii AW wynosi 11%.

4.9.2. Wskaźnik rentowności bieżącej

Rentowność bieżącą obligacji oblicza się na podstawie następującego wzoru:

$$r_b = \frac{C}{P} * 100\%$$

Gdzie:

r_b – rentowność bieżąca

C – odsetki należne za okres jednego roku

P – cena rynkowa obligacji

Wskaźnik rentowności bieżącej pokazuje stosunek wartości rocznego kuponu odsetkowego do obecnej ceny rynkowej obligacji. Przy założeniu ceny rynkowej obligacji równej wartości nominalnej wskaźnik rentowności bieżącej dla obligacji serii AW wynosi 11%. Należy jednak podkreślić, że wraz ze zmianami ceny rynkowej obligacji zmianie ulegał będzie również wskaźnik rentowności bieżącej.

Jeżeli znana jest wartość wypłacanych w przyszłości odsetek wartość obligacji można obliczyć korzystając z następującego wzoru:

$$P = \frac{C_1}{(1 + YTM)^1} + \frac{C_2}{(1 + YTM)^2} + \dots + \frac{C_n + W_w}{(1 + YTM)^n}$$

Gdzie:

P – wartość obligacji

C_1, C_2, C_n – wielkość strumieni odsetkowych

W_w – wartość wykupu

YTM – stopa zwrotu w terminie do wykupu

n – liczba okresów odsetkowych

4.10 REPREZENTACJA POSIADACZY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ORGANIZACJA REPREZENTUJĄCA INWESTORÓW ORAZ ZASADY DOTYCZĄCE REPREZENTACJI

Emitent nie przewiduje zawarcia umowy o reprezentację w rozumieniu art. 29 Ustawy o obligacjach.

Interesy Obligatariuszy w przypadku egzekwowania praw z tytułu ustanowienia zastawu rejestrowego na certyfikatach inwestycyjnych GANT FIZ reprezentowane będą przez Administratora Zastawu.

4.11 PODSTAWA PRAWNA EMISJI OBLIGACJI

Podstawę prawną emisji obligacji stanowią:

- Uchwała nr 2/X/2011 Rady Nadzorczej Gant Development S.A. z dnia 1.10.2011 r.
- Uchwała nr 5/I/2012 Rady Nadzorczej Gant Development S.A. z dnia 07.01.2012 r.
- Uchwała nr 3/V/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 22.05.2012 r.
- Uchwała nr 9/VI/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 14.06.2012 r. uzupełniająca uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 22.05.2012 r.
- Uchwała nr 1/VII/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 03.07.2012 r. zmieniająca uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 22.05.2012 r., później uzupełnioną uchwałą nr 9/VI/2012 Zarządu Gant Development S.A. z dnia 14.06.2012 r.

Zarząd Emitenta oświadcza, iż wszystkie czynności dokonane w celu doprowadzenia do skutku emisji obligacji zostały przeprowadzone zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

**Uchwała nr 2/X/2011
Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A.
z dnia 1.10.2011 r.**

w sprawie: wyrażenia zgody na emisję obligacji zwykłych na okaziciela w trybie oferty publicznej, o terminie wykupu nie dłuższym niż 3 lata

§1

Rada Nadzorcza „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy na podstawie § 15 ust. 12 Statutu Spółki postanawia wyrazić zgodę na emisję przez Zarząd Spółki obligacji na warunkach określonych w niniejszej uchwale.

Spółka uprawniona zostaje do emisji obligacji zwykłych na okaziciela, nie mających formy dokumentu o łącznej wartości nominalnej do 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych, o terminie wykupu nie dłuższym niż 3 lata. Emisja obligacji zostanie przeprowadzona przez Spółkę w 2012 r. w trybie oferty publicznej.

Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia warunków emisji obligacji.

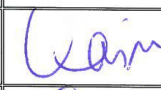
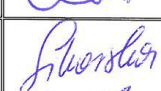
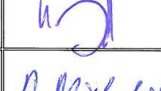
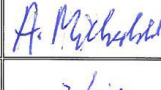
Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z domem maklerskim umowy o organizację emisji obligacji.

§2

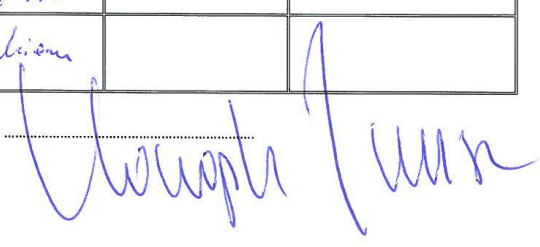
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie Członków Rady Nadzorczej

(dotyczy uchwały nr 2/X/2011 Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A. z dnia 1.10.2011 r.)

Imię i nazwisko	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Janusz Konopka			
Adam Siemieniuk			
Sven Torsten Kain			
Bogna Sikorska			
Tomasz Dudek			
Maciej Jasiński			
Adam Michalski			
Dariusz Małaszkiwicz			

Janusz Konopka
Przewodniczący Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A.



Uchwała nr 5/I/2012
Rady Nadzorczej „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy
w sprawie udzielenia zgody na emisję obligacji

Działając na podstawie § 15 ust. 12 Statutu Spółki Gant Development S.A. z/s w Legnicy Spółka), Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

§1

Rada Nadzorcza w związku z podjęciem uchwały nr 2/X/2011 z dnia 01.10.2011 r. o wyrażeniu zgody na przeprowadzenie emisji obligacji zwykłych na okaziciela w trybie oferty publicznej postanawia upoważnić Zarząd Spółki do:

- 1) Określenia warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności terminów zaoferowania transz Obligacji, ceny emisyjnej Obligacji, zasady przydziału i terminów wykupu Obligacji, wysokości oprocentowania Obligacji, zasad obliczania i wypłaty oprocentowania przysługującego obligatariuszom, jak również do określenia wszelkich pozostałych warunków emisji.
- 2) Ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu na wybranym przez Zarząd rynku regulowanym, w tym do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Obligacji na wybrany przez Zarząd rynek regulowany.
- 3) Podjęcia wszelkich niezbędnych działań faktycznych i prawnych niezbędnych do przeprowadzenia emisji obligacji, w szczególności przygotowania prospektu emisyjnego, zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. oraz umowy z domem maklerskim na organizację emisji obligacji.

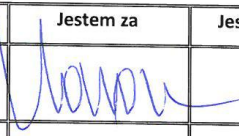
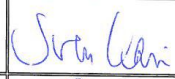
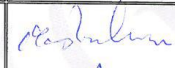
§2

Uchwałą wchodzi w życie z dniem podjęcia.



Głosowanie Członków Rady Nadzorczej

(dotyczy uchwały nr 5/I/2012 Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A. z dnia 07.01.2012 r.)

Imię i nazwisko	Jestem za	Jestem przeciw	Wstrzymuję się
Janusz Konopka			
Adam Siemieniuk			
Sven Torsten Kain			
Bogna Sikorska			
Tomasz Dudek			
Maciej Jasiński			
Adam Michalski			
Dariusz Małaszkiwicz			

Janusz Konopka

Przewodniczący Rady Nadzorczej GANT DEVELOPMENT S.A.

Protokół

z posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA

z siedzibą w Legnicy

z dnia 22 maja 2012 r.

W dniu 22 maja 2012 r. odbyło się posiedzenie Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy, na którym stawili się członkowie Zarządu w osobach:

1. Karol Antkowiak – Prezes Zarządu
2. Andrzej Szornak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Brzeziński – Członek Zarządu.

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Karol Antkowiak, który został jednomyślnie wybrany na Przewodniczącego Posiedzenia.

Przewodniczący stwierdził, iż Zarząd został zwołany zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki, w związku z czym władny jest on podejmować ważne uchwały objęte planowanym porządkiem obrad. Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, która stanowi załącznik nr 1 do niniejszego protokołu.

Porządek obrad Zarządu:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Stwierdzenie prawomocności obrad.
3. Zatwierdzenie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały w sprawie Emisji Obligacji serii AW.
5. Wolne wnioski.
6. Zamknięcie posiedzenia Zarządu.

Po zatwierdzeniu porządku obrad, przystąpiono do rozpatrywania kolejnych jego punktów.

Ad 4

Głos zabrał Przewodniczący i zaproponował głosowanie nad uchwałą o następującej treści:



Strona | 1



Uchwała nr 3/V/2012
Zarządu GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 22 maja 2012 r.

§ 1

Zarząd „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy postanawia, że wyemitowana zostaje transza obligacji na warunkach określonych w niniejszej uchwale:

1. Spółka wyemituje do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, dwuletnich, odsetkowych, nie mających formy dokumentu, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, serii AW, o numerach od 00001 do 50.000 (zwanymi dalej Obligacjami).
2. Emisja Obligacji będzie następowała w trybie art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Obligacje będą przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
3. Cena emisyjna Obligacji odpowiada jej wartości nominalnej.
4. Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli zostanie subskrybowane co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji).
5. Obligacje będą zabezpieczone na certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie.
6. Szczegółowe warunki emisji obligacji zostaną określone w dokumencie zawierającym warunki emisji dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd przyjął uchwałę nr 3/V/2012 z dnia 22 maja 2012 r. większością trzech głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”, brak głosów nieważnych.

W związku z brakiem innych wniosków Przewodniczący zamknął obrady Posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy.

Załączniki:

1. Lista obecności.

A-2



Strona | 2



Uchwała nr 3/V/2012
Zarządu GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 22 maja 2012 r.

§ 1

Zarząd „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy postanawia, że wyemitowana zostaje transza obligacji na warunkach określonych w niniejszej uchwale:

1. Spółka wyemituje do 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, dwuletnich, odsetkowych, nie mających formy dokumentu, zabezpieczonych, o wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) złotych, serii AW, o numerach od 00001 do 50.000 (zwanymi dalej Obligacjami).
2. Emisja Obligacji będzie następowała w trybie art. 9 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach. Obligacje będą przedmiotem oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.).
3. Cena emisyjna Obligacji odpowiada jej wartości nominalnej.
4. Emisja Obligacji dojdzie do skutku, jeżeli zostanie subskrybowane co najmniej 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) sztuk Obligacji (próg emisji).
5. Obligacje będą zabezpieczone na certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie.
6. Szczegółowe warunki emisji obligacji zostaną określone w dokumencie zawierającym warunki emisji dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd przyjął uchwałę nr 3/V/2012 z dnia 22 maja 2012 r. większością trzech głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”, brak głosów nieważnych.

W związku z brakiem innych wniosków Przewodniczący zamknął obrady Posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy.

Załączniki:

1. Lista obecności.

A-2



Strona | 2



Protokół

z posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 14 czerwca 2012 r.

W dniu 14 czerwca 2012 r. odbyło się posiedzenie Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy, na którym stawili się członkowie Zarządu w osobach:

1. Karol Antkowiak – Prezes Zarządu
2. Andrzej Szornak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Brzeziński – Członek Zarządu.

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Karol Antkowiak, który został jednomyślnie wybrany na Przewodniczącego Posiedzenia.

Przewodniczący stwierdził, iż Zarząd został zwołany zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki, w związku z czym władny jest on podejmować ważne uchwały objęte planowanym porządkiem obrad. Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, która stanowi załącznik nr 1 do niniejszego protokołu.

Porządek obrad Zarządu:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Stwierdzenie prawomocności obrad.
3. Zatwierdzenie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały uzupełniająca Uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy z dnia 22 maja 2012 roku.
5. Wolne wnioski.
6. Zamknięcie posiedzenia Zarządu.

Po zatwierdzeniu porządku obrad, przystąpiono do rozpatrywania kolejnych jego punktów.

Ad 4

Głos zabrał Przewodniczący i zaproponował głosowanie nad uchwałą o następującej treści:



Strona | 1

Uchwała nr 9/VI/2012
Zarządu GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 14 czerwca 2012 r.

§ 1

Niniejszym uzupełnia się Uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy o warunki emisji zabezpieczonych dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii AW. Warunki emisji zabezpieczonych dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii AW stanowią załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

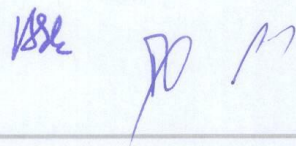
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd przyjął uchwałę nr 9/VI/2012 z dnia 14 czerwca 2012 r. większością trzech głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”, brak głosów nieważnych.

W związku z brakiem innych wniosków Przewodniczący zamknął obrady Posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy.

Załączniki:

1. Lista obecności.
2. Warunki emisji obligacji serii AW.

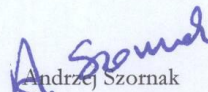


Załącznik nr 1

Lista obecności
z posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 14 czerwca 2012 r.


Karol Antkowiak


Krzysztof Brzeziński


Andrzej Szornak

Strona | 3

Protokół

z posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 3 lipca 2012 r.

W dniu 3 lipca 2012 r. odbyło się posiedzenie Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy, na którym stawili się członkowie Zarządu w osobach:

1. Karol Antkowiak - Prezes Zarządu
2. Andrzej Szornak – Wiceprezes Zarządu
3. Krzysztof Brzeziński – Członek Zarządu

Posiedzenie Zarządu otworzył Prezes Zarządu Karol Antkowiak, który został jednogłośnie wybrany na Przewodniczącego Posiedzenia.

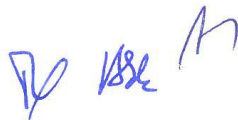
Przewodniczący stwierdził, iż Zarząd został zwołany zgodnie z przepisami prawa i umową Spółki, w związku z czym władny jest on podejmować ważne uchwały objęte planowanym porządkiem obrad. Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, która stanowi załącznik nr 1 do niniejszego protokołu.

Porządek obrad Zarządu:

1. Otwarcie posiedzenia.
2. Stwierdzenie prawomocności obrad.
3. Zatwierdzenie porządku obrad.
4. Podjęcie uchwały zmieniającej Uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy z dnia 22 maja 2012 roku, później uzupełnionej Uchwałą nr 9/VI/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy z dnia 14 czerwca 2012 roku
5. Wolne wnioski.
6. Zamknięcie posiedzenia Zarządu.

Po zatwierdzeniu porządku obrad, przystąpiono do rozpatrywania kolejnych jego punktów.

Ad 4



Głos zabrał Przewodniczący i zaproponował głosowanie nad uchwałą o następującej treści:

Uchwała nr 1/VII/2012
Zarządu GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 3 lipca 2012 r.

§ 1

Niniejsza uchwała zmienia załącznik do Uchwały nr 3/V/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy, później uzupełnionej Uchwałą nr 9/VI/2012 Zarządu „GANT Development” Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy w zakresie terminów płatności kuponowych, oraz wykupu obligacji serii AW. Jednolity tekst warunków emisji zabezpieczonych dwuletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii AW stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Zarząd przyjął uchwałę nr 1/VII/2012 z dnia 3 lipca 2012 r. większością trzech głosów „za”, przy braku głosów „przeciw” i głosów „wstrzymujących się”, brak głosów nieważnych.

W związku z brakiem innych wniosków Przewodniczący zamknął obrady Posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA z siedzibą w Legnicy.

Załączniki:

1. Lista obecności.
2. Warunki Emisji obligacji serii AW.


 Strona | 2

Załącznik nr 1

Lista obecności
z posiedzenia Zarządu spółki pod firmą GANT DEVELOPMENT SA
z siedzibą w Legnicy
z dnia 3 lipca 2012 r.


Karol Antkowiak


Krzysztof Brzeziński


Andrzej Szornak

**WARUNKI EMISJI
ZABEZPIECZONYCH DWULETNIICH
ODSETKOWYCH OBLIGACJI NA OKAZICIELA**

Spółki **Gant Development Spółka Akcyjna** z siedzibą w Legnicy przy ul. Rynek 28, 59-220 Legnica, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025000,

Serii AW,

**na łączną kwotę nie większą niż 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych),
od numeru 00001 do numeru nie większego niż 50.000**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY ORAZ STANOWIĄ JEDYNY PRAWNIE WIĄŻĄCY DOKUMENT ZAWIERAJĄCY INFORMACJE O EMITOWANYCH OBLIGACJACH.

1. Definicje:

- 1) **Dzień Emisji** – Dzień Przydziału Obligacji,
- 2) **Dzień Spłaty** – dzień wypłaty świadczenia wynikającego z realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza,
- 3) **Dzień Wykupu** – oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 28 sierpnia 2014 roku,
- 4) **Emitent** – oznacza spółkę Gant Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy,
- 5) **EUR, euro** – oznacza euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
- 6) **Ewidencja** – oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW,
- 7) **Inwestor** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, do której została skierowana Propozycja Nabycia Obligacji,
- 8) **KDPW** – oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 9) **KNF** – oznacza Komisję Nadzoru Finansowego,
- 10) **Kodeks cywilny** – oznacza ustawę z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.),
- 11) **KSH** – oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
- 12) **Obligacje** – oznaczają nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych dwuletnich, odsetkowych obligacji na okaziciela serii AW, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda, emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej,
- 13) **Obligatariusz** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, uprawnioną z Obligacji,
- 14) **Okres Odsetkowy** – okres określony w Tabeli 1, pkt. 14,
- 15) **Oferujący** – oznacza NWA Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie przy Nowy Świat 64, 00-357 Warszawa, fax: +48 22 201 97 51,
- 16) **Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza** – oznacza prawo Obligatariusza do żądania przedterminowego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 15,
- 17) **Opcje Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta** – oznacza prawo Emitenta do wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z pkt. 16,
- 18) **Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta** – oznacza Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego określony dla każdego Okresu Odsetkowego w Tabeli nr 1. w pkt. 14 z wyłączeniem Dnia Wykupu określonego w pkt 3),
- 19) **Ustawa o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów** - oznacza Ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 2009 Nr 67 poz 569, z późniejszymi zmianami),
- 20) **GANT FIZ** - Gant Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Krakowie, zależny wobec Gant Development SA,
- 21) **Postępowanie Upadłościowe** – postępowanie, o którym mowa w ustawie Prawo upadłościowe i naprawcze z dnia 28 lutego 2003 r. (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.),
- 22) **Prospekt Emisyjny** – oznacza dokument, którego sporządzenie oraz udostępnienie wymagane jest

przy przeprowadzaniu oferty publicznej zgodnie z art.7 ust.1 Ustawy o Ofercie Publicznej, stanowiący podstawę oferowania obligacji,

- 23) **Raport Bieżący, Raport Okresowy** – odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst lub innego Rynku Zorganizowanego, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta,
- 24) **Rynek Zorganizowany** oznacza jakikolwiek rynek, na którym prowadzony jest obrót zorganizowany w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- 25) **Uchwała o Emisji Obligacji** – oznacza uchwałę nr 3/V/2012 Zarządu Emitenta z dnia 22 maja 2012 roku, uzupełnioną uchwałą nr 9/VI/2012 Zarządu Emitenta z dnia 14 czerwca 2012 roku, później zmienioną uchwałą nr 1/VII/2012 Zarządu Emitenta z dnia 3 lipca 2012 roku,
- 26) **Ustawa o Obligacjach** – oznacza Ustawę z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późn. zm.),
- 27) **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1539 z późn. zm.),
- 28) **Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
- 29) **Ustawa o Rachunkowości** – oznacza Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009r. Nr 152 poz. 1223),
- 30) **WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- 31) **Warunki Emisji Obligacji** – oznaczają warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach,
- 32) **Zawiadomienie o Wymagalności** – zawiadomienie, o którym mowa w pkt. 15,
- 33) **Zł, PLN** – oznacza złoty polski, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Postanowienia ogólne:

Obligacje, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji Obligacji, są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 1. tej samej ustawy.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza, którego prawa będą zapisane w Ewidencji prowadzonej przez KDPW. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Emitent niezwłocznie po dokonaniu przydziału obligacji złoży do KDPW wniosek o dematerializację obligacji.

Do Prospektu Emisyjnego oraz Warunków Emisji Obligacji i niezależnie od postanowień w nich zawartych będą miały zastosowanie wszelkie obowiązujące w KDPW regulacje, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Emitent zobowiązany jest podjąć czynności mające na celu wprowadzenie oraz dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę. W przypadku dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym, obrót Obligacjami będzie odbywał się zgodnie z przepisami prawa oraz regulacjami obowiązującymi w tym obrocie. Emitent powiadomi Obligatariuszy o rozpoczęciu procedury wprowadzania oraz dopuszczenia Obligacji do obrotu na rynku regulowanym oraz o jej zakończeniu.

3. Podstawa prawna emisji Obligacji:

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała o Emisji Obligacji.

4. Nazwa Obligacji:

Obligacje serii AW

5. Minimalna łączna wartość nominalna Obligacji:

10.000.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych)

6. Maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji:

50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych)

7. Wartość nominalna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

8. Cena emisyjna jednej Obligacji:

1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych)

9. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:

1 (słownie: jedna) Obligacja

10. Minimalna liczba Obligacji, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):

10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Obligacji

11. Zapisy oraz przydział Obligacji:

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji umieszczony zostanie w Prospekcie Emisyjnym.

12. Świadczenia Emitenta:

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń, co do których spełnienia Emitent zobowiązuje się:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty oprocentowania, na warunkach i w terminach określonych w pkt 14 Warunków Emisji Obligacji,
- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, na warunkach i w terminie określonych w pkt 13 Warunków Emisji Obligacji, albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt. 15 Warunków Emisji Obligacji, , albo świadczenia pieniężnego związanego z przedterminowym wykupem Obligacji na warunkach i terminach określonych w pkt. 16 Warunków Emisji Obligacji.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi od Emitenta z tytułu posiadanych Obligacji odbywać się będzie zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW oraz podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego. Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień nie będący dniem roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim dniu roboczym, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

13. Warunki wykupu Obligacji:

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji, tj. 28 sierpnia 2014 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 1.000,00 zł za każdą Obligację.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (sześć) dni roboczych przed Dniem Wykupu, czyli 20 sierpnia 2014 roku.

Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi

rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

14. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji będzie wypłacany kwartalnie kupon w stałej wysokości równy: 11 % (słownie: jedenaście procent) w skali roku. Wysokość kuponu będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem wskazanego w Tabeli 1. dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek.

Wysokość kuponu będzie ustalona każdorazowo zgodnie ze wzorem:

$$\text{kupon} = 11\% \cdot \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \cdot 1\,000 \text{ zł}$$

Informacje dotyczące kolejnych płatności kuponowych przedstawia poniższa tabela:

Tabela 1. Terminarz płatności kuponowych.

Nr Okresu Odsetkowego	Wysokość kuponu (w PLN)	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Data Ustalenia Prawa Do Odsetek	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego i wypłata kuponu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
1	27,42	2012-08-29	2012-11-19	2012-11-27	91
2	27,42	2012-11-28	2013-02-18	2013-02-26	91
3	27,42	2013-02-27	2013-05-20	2013-05-28	91
4	27,42	2013-05-29	2013-08-19	2013-08-27	91
5	27,42	2013-08-28	2013-11-18	2013-11-26	91
6	27,42	2013-11-27	2014-02-17	2014-02-25	91
7	27,42	2014-02-26	2014-05-19	2014-05-27	91
8	28,03	2014-05-28	2014-08-20	2014-08-28	93

W przypadku, gdy dana Data Ustalenia Praw Do Odsetek wskazana w Tabeli 1. powyżej nie będzie przypadła w dniu roboczym lub będzie przypadła na mniej niż 6 dni roboczych przed najbliższym Ostatnim Dniem danego Okresu Odsetkowego wskazanego w Tabeli 1 powyżej, prawa do odsetek zostaną ustalone w oparciu o dzień roboczy przypadający na 6 dni roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego.

Wypłata odsetek zostanie dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

15. Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza

- 16.1 W przypadku wystąpienia okoliczności wymienionych w pkt. 16.3 w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, Obligatariusz jest uprawniony do dostarczenia Emitentowi oraz podmiotowi prowadzącemu rachunek papierów wartościowych Inwestora pisemnego zawiadomienia, w terminie określonym zgodnie z pkt. 16.5, że posiadane przez niego Obligacje stają się natychmiast wymagalne i podlegają spłacie w kwocie określonej zgodnie z pkt. 16.2 („Zawiadomienie O Wymagalności”), a Emitent jest zobowiązany, na żądanie Obligatariusza, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji poprzez wypłatę kwoty określonej zgodnie z pkt. 16.2 w terminie określonym na podstawie pkt. 16.6.

- 16.2 Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie każdorazowo określona jako suma wartości nominalnej Obligacji (1.000 PLN) oraz kwoty narosłych odsetek liczonej od początku danego Okresu Odsetkowego, w którym przypada Dzień Spłaty, do tego Dnia Spłaty (włącznie z tym dniem).
- 16.3 W przypadku wystąpienia którejkolwiek z następujących okoliczności w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji Emitent zobowiązany jest, na żądanie Obligatariusza, na warunkach określonych w Warunkach Emisji Obligacji, dokonać przedterminowego wykupu posiadanych przez danego Obligatariusza Obligacji:
- a) istotna zmiana profilu działalności Emitenta,
 - b) złożenie przez Emitenta do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania naprawczego albo ogłoszenie upadłości Emitenta.
- 16.4 Emitent zobowiązany jest do przekazywania informacji o wystąpieniu okoliczności z pkt. 16.3 w formie Raportu Bieżącego. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.
- 16.5 Zawiadomienie O Wymagalności będzie skuteczne jeżeli zostanie dostarczone Emitentowi do 5 dnia roboczego po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego na podstawie którego można stwierdzić, iż okoliczność, o której mowa w pkt. 16.3 miała miejsce bądź do 5 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku z pkt. 16.4.
- 16.6 Dzień Spłaty w odniesieniu do okoliczności, o której mowa w pkt. 16.3 przypadnie każdorazowo w 35 dniu roboczym po dniu publikacji Raportu Bieżącego lub Raportu Okresowego, na podstawie którego można stwierdzić, iż okoliczność, o której mowa w pkt. 16.3 miała miejsce bądź do 35 dnia roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku z pkt. 16.4.

Przesyłając Zawiadomienie O Wymagalności, Obligatariusz złoży świadectwo depozytowe dotyczące posiadanych Obligacji. Powyższe zapisy dotyczące trybu i terminów składania Zawiadomienia o Wymagalności, nie uchybiają Obligatariuszowi do składania odpowiednich oświadczeń i dokonywania odpowiednich czynności zgodnie z regulacjami KDPW.

Opcja Przedterminowego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

16. Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta) każdorazowo w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Informacja o zgłoszeniu żądania przedterminowego wykupu Obligacji Emitenta wraz ze wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta oraz dnia ustalenia prawa do świadczenia z Obligacji, przekazana zostanie Obligatariuszom w formie Raportu Bieżącego w terminie nie krótszym niż 20 dni roboczych przed danym Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Kwota na jedną Obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta równa będzie 101% (słownie: sto jeden procent) wartości nominalnej Obligacji (1.010 PLN). Niezależnie od powyższego pozostają w mocy zapisy pkt. 14 niniejszego dokumentu.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) dni roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta zostanie zrealizowana poprzez uznanie rachunku

pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza

17. Zbywalność Obligacji:

Obligacje mogą być zbywane bez ograniczeń.

18. Status zobowiązań Emitenta:

Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji stanowią zabezpieczone, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, które będą traktowane na równi z wszystkimi pozostałymi obecnymi i przyszłymi zabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem tych, do których roszczenia są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa polskiego.

19. Wysokość i forma zabezpieczenia:

Zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy zastawu rejestrowego na 29.079 (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy siedemdziesiąt dziewięć) imiennych niepublicznych certyfikatach inwestycyjnych, nie mających formy dokumentu, serii E, o numerach od 5635 do 34713, wyemitowanych przez GANT FIZ o łącznej wartości 100.000.645,47 PLN (słownie: sto milionów sześćset czterdzieści pięć złotych czterdzieści siedem groszy), będących w posiadaniu Gant Development S.A. Zastaw rejestrowy będzie zabezpieczał roszczenia Obligatariuszy do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych. Ustanowienie zastawu nastąpi przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje. Wycena certyfikatów inwestycyjnych GANT FIZ umieszczona zostanie w Prospekcie Emisyjnym.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym i Rejestrze Zastawów funkcję administratora zastawu na mocy zwartej umowy pełniła będzie Kancelaria Prawnicza Kosiński Rosicki i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu. Administrator zastawu będzie pełnił swoją funkcję zgodnie z zapisami Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów.

20. Zawiadomienia:

Wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą przekazywane w formie Raportów Bieżących, na zasadach określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a także zamieszczane na stronie internetowej Emitenta: www.gant.pl.

21. Sprawozdania finansowe:

Emitent będzie udostępniał Obligatariuszom roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta w okresie od Dnia Emisji do czasu ich całkowitego wykupu z zastrzeżeniem, iż w przypadku gdy żadne z papierów wartościowych Emitenta nie są przedmiotem obrotu na żadnym Rynku Zorganizowanym, obowiązek udostępnienia rocznego sprawozdania finansowego wraz z opinią biegłego rewidenta zostanie spełniony w przypadku umieszczenia tych dokumentów stronie internetowej Emitenta.

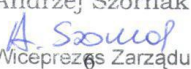
22. Prawo właściwe:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Podpisy osób uprawnionych do zaciągania zobowiązań w imieniu Emitenta:

Karol Antkowiak

Prezes Zarządu

Andrzej Szornak

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Krzysztof Brzeziński

4.12 PRZEWIDYWANA DATA EMISJI OBLIGACJI

Emitent planuje przeprowadzić ofertę publiczną Obligacji serii AW w III kwartale 2012 roku. Terminy obowiązywania oferty określone zostały w pkt 5.1.3.

4.13 OPIS WSZYSTKICH OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zbywalność emitowanych Obligacji serii AW nie będzie ograniczona. Zgodnie z art. 16 Ustawy o obligacjach Obligacje mogą być zbywane jedynie bezwarunkowo.

Należy również podkreślić, że z powodów niezależnych od Emitenta zbywalność obligacji będzie ograniczona w okresie między nabyciem obligacji przez obligatariusza, a ich pierwszym notowaniem na rynku regulowanym.

Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie oraz w Ustawie o Obrocie. Zgodnie z art. 19 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oferty publicznej albo obrotu papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na rynku regulowanym wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Wartym zaznaczenia jest fakt, że Emitent może nabywać własne obligacje jedynie w celu ich umorzenia. Emitent nie może również nabywać własnych obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z obligacji, określonego w warunkach emisji. Zgodnie z art. 25 pkt 3 Ustawy o Obligacjach Emitent będący w zwłoce z realizacją zobowiązań z obligacji nie może nabywać własnych obligacji.

4.14 INFORMACJE NA TEMAT POTRĄCANIA U ŹRÓDŁA PODATKÓW OD DOCHODU

Podatek dochodowy

Poniższa informacja ma jedynie charakter ogólny i orientacyjny oraz została sporządzona w oparciu o stan prawny obowiązujący w chwili zatwierdzenia prospektu. W celu zasięgnięcia dokładnych informacji należy zapoznać się bezpośrednio z obowiązującymi przepisami prawa lub zasięgnąć opinii doradcy podatkowego.

Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem obligacjami zależy od źródła osiągniętego dochodu: zysk z odsetek (płatności kuponowej) i dyskonta lub zysk kapitałowy (tj. osiągnięty dzięki sprzedaży obligacji po cenie wyższej od ceny zakupu) oraz od statusu prawnego podatnika: osoba prawna lub osoba fizyczna. Ogólną charakterystykę opodatkowania dochodów uzyskanych z obligacji w rozbiciu na wyżej wymienione rodzaje dochodów i podatników prezentuje poniższa tabela:

Tabela: Opodatkowanie z tytułu dochodu osiąganego z obligacji

	Dochód z tytułu odsetek (płatności kuponowych) i dyskonta	Zysk kapitałowy
Osoba fizyczna	Cały przychód z tytułu odsetek i dyskonta jest opodatkowany stawką 19% i nie łączy się go z dochodami opodatkowanymi według art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Płatnikiem jest podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych podatnika (podatek jest potrącany „u źródła”).	Przychody z tytułu zbycia obligacji oraz powiązane z nimi koszty podatek wykazuje w rocznym zeznaniu podatkowym. Podatek wynosi zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych 19% dochodu (czyli różnicy pomiędzy wykazanymi przychodami a powiązanymi z nimi kosztami). Płatnikiem jest sam podatnik.
Osoba prawna	Dochody związane z posiadaniem i obrotem obligacjami przez osobę prawną łączy się z pozostałymi dochodami uzyskiwanymi przez podatnika i są one opodatkowane na zasadach ogólnych obowiązujących ten podmiot.	

Źródło: Opracowanie własne

Osoby zagraniczne powinny mieć na uwadze przepisy dotyczące unikania podwójnego opodatkowania. Skorzystanie z opodatkowania stawką wynikającą z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku może mieć miejsce pod warunkiem posiadania przez podatnika (czy to osobę prawną czy fizyczną) certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ podatkowy.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi (w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie): a/ firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, b/ dokonywaną za

pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, c/ dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, d/ dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego. Ustawa o Obrocie dopuszcza możliwość zawierania umów sprzedaży instrumentów finansowych bez pośrednictwa podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. W przypadkach takich umów sprzedaży mogą podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych instrumentów finansowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Płatnikami podatku od czynności cywilnoprawnych są na podstawie art. 10 ust. 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych notariusze w przypadku, gdy sprzedaż instrumentów finansowych dokonywana jest w formie aktu notarialnego. W pozostałych przypadkach podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Obowiązek powyższy ciąży na nabywcy instrumentów finansowych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz.U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem obligacji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące obligacji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 12% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku. Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru. Do zeznania podatkowego dołącza się dokumenty mające wpływ na określenie podstawy opodatkowania. Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia otrzymania decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego. W określonych w ww. ustawie przypadkach nabycie w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych (w tym także praw związanych z posiadaniem obligacji) jest zwolnione od podatku.

Na mocy art. 4a ust. 1 ww. ustawy, zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym papierów wartościowych) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierbą, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku, nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu – odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych Emitent może być odpowiedzialny za pobór podatku od osób prawnych zarejestrowanych poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej w przypadku dochodów uzyskanych z odsetek (płatności kuponowych) i dyskonta od obligacji. W pozostałych przypadkach podmiotami odpowiedzialnymi za pobór podatku są w przypadku dochodów uzyskanych z odsetek (płatności kuponowych) i dyskonta od obligacji podmioty prowadzące rachunek papierów wartościowych obligatariusza, natomiast w przypadku dochodów uzyskiwanych z odpłatnego zbycia Obligacji (zysków kapitałowych), obligatariusze.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1 WARUNKI, PARAMETRY I PRZYWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

5.1.1. Warunki oferty

Na podstawie niniejszego Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii AW o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: tysiąc) PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 50.000.000,00 (słownie: pięćdziesiąt milionów) PLN.

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii AW.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Przedmiotem oferty jest 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) Obligacji serii AW.

Emisja Obligacji serii AW dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 10.000 (słownie: dziesięciu tysięcy) Obligacji serii AW.

Oferta obligacji nie jest podzielona na transze.

5.1.3. Terminy obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Terminy obowiązywania oferty

10 sierpnia 2012 roku	Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów
27 sierpnia 2012 roku	Zakończenie przyjmowania zapisów
29 sierpnia 2012 roku	Przydział oferowanych Obligacji

Emitent może postanowić o zmianie powyższych terminów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów, z zastrzeżeniem, że w przypadku skrócenia okresu przyjmowania zapisów, informacja zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym ostatni – według nowego harmonogramu – dzień przyjmowania zapisów.

Termin przydziału Obligacji Serii AW może zostać również przesunięty, jeśli zaistnieją przesłanki, o których mowa w art. 51 a) Ustawy o Ofercie Publicznej.

Procedura składania zapisów

Zapisy przyjmowane będą w punktach obsługi klienta członków Konsorcjum Dystrybucyjnego. Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego wykaz podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego nie jest znany. Szczegółowy wykaz placówek, w których przyjmowane będą zapisy zostanie opublikowany w formie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zapisy i deklaracje nabycia będą mogły być składane również za pośrednictwem Internetu i telefonu, zgodnie z regulacjami podmiotów przyjmujących zapisy.

Zapisy przyjmowane będą na formularzach zapisów, które dostępne będą w miejscach składania zapisów. Przyjmuje się, że każdy z potencjalnych inwestorów składających zapis zapoznał się z treścią niniejszego Prospektu oraz Statutu Spółki, akceptuje ich treść i akceptuje warunki Oferty Publicznej opisane w Prospekcie.

Dopuszcza się złożenie zapisu w języku angielskim przez inwestora będącego nierezydentem. W momencie składania zapisu inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Obligacji Serii AW na prowadzonym dla niego rachunku papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania obligacji stanowi integralną część formularza zapisu.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje Serii AW ponosi inwestor. Inwestor będący osobą fizyczną, składając zapis, winien okazać ważny dokument tożsamości, a pozostali inwestorzy winni okazać ważne dokumenty, z których wynikają: status prawny oraz zasady reprezentacji inwestora.

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim będącym członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego, o ile nie są sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie. Zapisy na Obligacje Serii AW złożone przez inwestorów stanowić będą podstawę do wystawienia przez dom maklerski odpowiednich zleceń kupna Obligacji Serii AW i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

O szczegółowych zasadach sporządzania i przekazywania zleceń kupna wystawianych na podstawie złożonych zapisów, Giełda poinformuje domy maklerskie tworzące Konsorcjum w formie pisemnej (za formę pisemną uznaje się również przekazanie informacji drogą telefaksową) przed dniem rozpoczęcia zapisów.

Za zgodność zleceń wprowadzonych do systemu GPW z zapisami subskrypcyjnymi na obligacje serii AW złożonymi przez inwestorów, odpowiadają domy maklerskie przyjmujące zapisy. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza.

Inwestorzy dokonujący zapisu na Obligacje w ramach subskrypcji uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Minimalna liczba obligacji, które mogą być objęte zapisem wynosi 1 (słownie: jedna) obligacja.

Działania przez pełnomocnika

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w punkcie obsługi klienta, w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez Inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Obligacje, jak również określenia na formularzu zapisu sposobu zwrotu środków pieniężnych, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika punktu obsługi klienta przyjmującego zapis. Dopuszcza się również sporządzenie dokumentu pełnomocnictwa w innej formie, niż forma aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika punktu obsługi klienta, w którym składany jest zapis na Obligacje Serii AW, ale jedynie w przypadku, gdy forma odmienna zostanie zaakceptowana przez Oferującego.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny. Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że Biuro Maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Nie ma ograniczeń, co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w Biurze Maklerskim przyjmującym zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobach pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;

W przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Wycofanie lub zawieszenie oferty

Zarząd Emitenta jest uprawniony do podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Obligacji przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego lub odstąpieniu od emisji Obligacji z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego. Emitent w porozumieniu z Oferującym może zdecydować o zawieszeniu oferty. Wycofanie lub zawieszenie Oferty Publicznej może nastąpić również po rozpoczęciu oferty. Fakt ten zostanie podany do publicznej wiadomości w formie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 Ustawy o ofercie.

Do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:

- nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- wystąpią inne nieprzewidziane okoliczności powodujące, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej i przydzielenie Obligacji Serii AW byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta.

Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

Zapis na Obligacje Serii AW jest nieodwołalny, z wyjątkiem wystąpienia zdarzeń, o których mowa w art. 51a oraz w art. 54 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj.:

- w przypadku gdy po rozpoczęciu Oferty do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, inwestor, który złożył zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od

skutków prawnych złożonego zapisu, składając w jednym z punktów firmy inwestycyjnej oferującej Obligacje, oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu; prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniony w związku z błędami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału, oraz w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału.

5.1.4. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Jeżeli liczba Obligacji, na które dokonano zapisów przekroczy maksymalną liczbę Obligacji Serii AW, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji.

Ułamkowe części Obligacji Serii AW nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW. Przydzielenie obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.

Nadpłacone kwoty, bez jakichkolwiek odszkodowań czy odsetek, zostaną zwrócone w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane w formularzu zapisu.

5.1.5. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (słownie: jedną) Obligację i nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych. W przypadku złożenia zapisu na liczbę większą niż liczba obligacji oferowanych zapis będzie uważany za opiewający na maksymalną liczbę Obligacji oferowanych.

Dopuszcza się możliwość złożenia wielokrotnego zapisu na Obligacje oferowane, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba Obligacji oferowanych.

5.1.6. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

Ze względu na fakt, iż przydział Obligacji Serii AW będzie dokonywany za pośrednictwem systemu GPW, w chwili składania zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Obligacji Serii AW, na którą inwestor zamierza złożyć zapis i ich ceny emisyjnej, które mogą być powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Wpłata na Obligacje Serii AW, która może zostać powiększona o prowizję maklerską, zostaje zablokowana w chwili składania zapisu. Opłacenie Obligacji Serii AW następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Dopuszcza się również pokrycie zlecenia należnościami wynikającymi z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży, pod warunkiem, że termin rozliczenia tych transakcji przypada nie później niż dzień rozliczenia sesji GPW, na której nastąpi przydział Obligacji Serii AW.

Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie zapisów na Obligacji Serii AW, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich. Zapis nie posiadający pokrycia w środkach pieniężnych jest nieważny. Wpłaty na Obligacje nie są oprocentowane. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Obligacji Serii AW i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Obligacje oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta niezwłocznie po dokonaniu przydziału przez Emitenta za pośrednictwem systemu giełdowego, nie później niż w pierwszym dniu roboczym po dniu sesji giełdowej, na której dokonany zostanie przydział Obligacji Serii AW.

5.1.7. Szczegółowy opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi

Informacja o wyniku Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w terminie dwóch tygodni od jej zakończenia, zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja o ewentualnym niedojsię do skutku emisji Obligacji Serii AW zostanie podana do wiadomości również zgodnie z art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.1.8. Procedura wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Objęcie oferowanych Obligacji serii AW nie jest związane z żadnym prawem pierwokupu

5.2 ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są obligacje

Oferta Obligacji serii AW kierowana jest do osób fizycznych i osób prawnych, oraz jednostek nie posiadających osobowości prawnej, będące zarówno rezydentami jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje serii AW powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

Szczegółowy opis procedury składania zapisów na Obligacje serii AW przedstawiony jest w punkcie 5.1.3. niniejszego dokumentu.

5.2.2. Procedura powiadomienia subskrybentów o liczbie przydzielonych obligacji

Pojedynczy Inwestor nie będzie indywidualnie zawiadamiany o liczbie przydzielonych Obligacji Serii AW. Niezwłocznie po zarejestrowaniu Obligacji Serii AW w KDPW, zostaną one zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym inwestora wskazanym w formularzu zapisu na Obligacje Serii AW.

5.3 CENA

5.3.1. Określenie spodziewanej ceny oferowanych obligacji

Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej i wynosi 1000,00 (słownie: tysiąc) złotych.

Dodatkowe koszty w postaci możliwej prowizji maklerskiej pobieranej na rzecz podmiotu, w którym składany jest zapis, opisane są w pkt 5.1.6. Poza możliwą prowizją maklerską brak jest jakichkolwiek innych kosztów ponoszonych przez Inwestora.

5.4 PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

Na Dzień Zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o objęcie Oferty gwarancją (subemisją).

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest KDPW S.A. przy ul. Książęcej 4 w Warszawie. W Ofercie Publicznej nie występuje agent ds. płatności.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1 WKAZANIE, CZY OFEROWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE, SĄ LUB BĘDĄ PRZEDMIOTEM WNIOSKU O DOPUSZCZENIE DO OBROTU, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH DYSTRYBUCJI NA RYNKU REGULOWANYM LUB INNYCH RYNKACH RÓWNOWAŻNYCH WRAZ Z OKREŚLENIEM TYCH RYNKÓW

Jeżeli emisja Obligacji serii AW dojdzie do skutku, Emitent zamierza niezwłocznie wystąpić do GPW z wnioskiem o wyrażenie zgody na dopuszczenie, oraz z wnioskiem o wyrażenie zgody na wprowadzenie Obligacji serii AW do obrotu giełdowego na rynku regulowanym Catalyst. Decyzję w zakresie rynku notowań (rynek detaliczny i/lub rynek hurtowy) Zarząd Emitenta podejmie po zakończeniu Oferty na podstawie struktury obligatariuszy i wielkości emisji.

Niezwłocznie po dośściu emisji Obligacji serii AW do skutku Emitent dołoży wszelkich starań w celu zdematerializowania obligacji w KDPW oraz zapisaniu przydzielonych Obligacji serii AW na rachunkach inwestorów. Zarząd Emitenta przewiduje, że obrót Obligacjami serii AW na GPW rozpocznie się w ciągu dwóch miesięcy od daty przydziału obligacji.

6.2 WSZYSTKIE RYNKI REGULOWANE LUB RÓWNOWAŻNE, NA KTÓRYCH ZGODNIE Z WIEDZĄ EMITENTA, SĄ DOPUSZCZONE DO OBROTU PAPIERY WARTOŚCIOWE TEJ SAMEJ KLASY CO PAPIERY WARTOŚCIOWE OFEROWANE LUB DOPUSZCZANE DO OBROTU

Na dzień zatwierdzenia Dokumentu Ofertowego obligacje wyemitowane przez Gant Development SA są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst. Poniższa tabela prezentuje szczegółowy wykaz notowanych obligacji Emitenta:

Tabela: Obligacje Emitenta notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst

Nazwa skrócona	ASO GPW	BondSpot ASO	Zapadalność	Wartość Emisji w PLN
GND0513	TAK	TAK	2013-05-06	10.000.000,00
GNT0313	TAK	TAK	2013-03-29	26.000.000,00
GNT0513	TAK	NIE	2013-05-27	1.100.000,00
GNT0813	TAK	TAK	2013-08-19	10.000.000,00
GNT0912	TAK	TAK	2012-09-03	10.000.000,00
GNT1013	TAK	TAK	2013-10-25	25.000.000,00
GNT1212	TAK	NIE	2012-12-21	1.250.00,00

Źródło: Opracowanie własne Nwai

Od 1998 roku akcje Emitenta notowane są na rynku regulowanym GPW w Warszawie.

6.3 NAZWA I ADRES PODMIOTÓW POSIADAJĄCYCH WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIE DO DZIAŁANIA JAKO POŚREDNICZY W OBROcie NA RYNKU WTÓRNYM, ZAPEWNIĄJĄC PŁYNNOŚĆ ZA POMOCĄ KWOTOWANIA OFERT KUPNA I SPRZEDAŻY ORAZ PODSTAWOWYCH WARUNKÓW ICH ZOBOWIĄZAŃ

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zawarł umowy o pełnienie funkcji animatora Emitenta dla obligacji Dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

7. INFORMACJE DODATKOWE

7.1 OPIS ZAKRESU DZIAŁAŃ DORADCÓW ZWIĄZANYCH Z EMISJĄ

Nwai Dom Maklerski SA z siedzibą w Warszawie, pełniący funkcję Oferującego, jest podmiotem odpowiedzialnym za pośrednictwo w proponowaniu przez Emitenta objęcia Obligacji Serii AW, w tym: czynności o charakterze doradczym, mające na celu przeprowadzenie publicznej oferty Obligacji Serii AW oraz dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji Serii AW do obrotu na rynku regulowanym, występowanie w imieniu Emitenta przed KNF w związku z proponowaniem nabycia obligacji w ramach Oferty Publicznej.

Nwai Dom Maklerski SA jest również odpowiedzialny za sporządzenie odpowiednich części Prospektu Emisyjnego.

Poza Nwai Dom Maklerski SA nie ma innych doradców związanych z emisją Obligacji serii AW.

7.2 INNE INFORMACJE W DOKUMENCIE OFERTOWYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ UPRAWNIONYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW

W dokumencie ofertowym nie zamieszczono tego typu informacji.

7.3 OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY EKSPERTÓW W DOKUMENCIE OFERTOWYM

W dokumencie ofertowym zamieszczono opracowanie sporządzone przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Księcia Józefa 186 (FORUM TFI) z dnia 29 maja 2012 r. przedstawiające wycenę wartości certyfikatów inwestycyjnych GANT FIZ sporządzoną na dzień 31 marca 2012 roku na podstawie kwartalnego sprawozdania GANT FIZ. FORUM TFI zarządza GANT FIZ, którego uczestnikiem jest Emitent. FORUM TFI nie jest w żaden sposób zaangażowane kapitałowo w Emitenta a zgodnie z art. 4 ust. 4 ustawy z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.) GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa nim zarządzającego. Opracowanie przedstawiające wycenę certyfikatów inwestycyjnych stanowi załącznik nr. 2 niniejszego dokumentu.

Kwartałne sprawozdanie finansowe GANT FIZ zostało sporządzone przez podmiot świadczący usługi księgowe na rzecz GANT FIZ, tj. firmę Investment Fund Accounting Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (ul. Sienna 82) i zostało potwierdzone przez depozytariusza GANT FIZ, tj. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie (ul. Stanisława Żaryna 2A). Kwartałne sprawozdanie GANT FIZ zostało przesłane przez FORUM TFI do Komisji Nadzoru Finansowego w formie raportu ESPI w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

Emitent oświadcza, że FORUM TFI wyraziło zgodę na publikację sporządzonego przez Forum TFI opracowania przedstawiającego wycenę certyfikatów inwestycyjnych w Dokumencie Ofertowym.

7.4 POTWIERDZENIE, ŻE INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH, KTÓRE ZOSTAŁY UŻYTE W DOKUMENCIE OFERTOWYM ZOSTAŁY DOKŁADNIE POWTÓRZONE, ŹRÓDŁA TYCH INFORMACJI

W dokumencie ofertowym nie zostały wykorzystane informacje uzyskane od osób trzecich.

7.5 RATINGI KREDYTOWE PRZYZNANE EMITENTOWI LUB JEGO DŁUŻNYM PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitentowi ani emitowanym przez niego dłużnym papierom wartościowym nie zostały przyznane żadne ratingi kredytowe.

8. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1 – Tabela definicji i skrótów

Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, której jednostką dominującą jest Gant Development S.A.
Emitent, Spółka	Gant Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Legnicy – jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Gant Development SA
Gant FIZ	Gant Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zależny wobec Gant Development SA
Budopol FIZ	Budopol Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zależny wobec Budopol-Wrocław SA
euro, EUR	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarniej
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
GUS	Główny Urząd Statystyczny z siedzibą w Warszawie
SA, S.A.	spółka akcyjna
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	statut Emitenta w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym
WZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
zł, PLN	złoty, prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej
KDPW	zależnie od kontekstu: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub depozyt papierów wartościowych prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Prawo Dewizowe	Oznacza ustawę Ustawa Prawo Dewizowe z dnia 27 lipca 2002 r. (Dz.U. 2002, Nr 141, poz. 1178, z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. 2000, nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Kodeks Cywilny	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz.U. 1964 nr 16, poz. 93, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. 2009, nr 185, poz. 1439, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 1994, nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami)
Data Określenia Odsetek, Data Ustalenia Praw do Odsetek	oznacza datę określoną w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW (pkt 4.6.5. Dokumentu Ofertowego)
Okres Odsetkowy	okres określony w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW (pkt 4.6.5. Dokumentu Ofertowego)
Data Wykupu, Dzień Wykupu	oznacza dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 28 sierpnia 2014 r.
Data Emisji, Dzień Emisji	Dzień Przydziału Obligacji
Wartość nominalna	oznacza wartość nominalną jednej Obligacji, równą 1000 (jeden tysiąc) PLN.
Obligacje, Obligacje serii AW	oznaczają nie więcej niż 50.000 (słownie: pięćdziesiąt tysięcy) zabezpieczonych, dwuletnich, odsetkowych obligacji na okaziciela serii AW, nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie:

	jeden tysiąc złotych) każda
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. 2001, Nr 120, poz. 1300, z późniejszymi zmianami)
Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta	oznacza Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego określony dla każdego okresu odsetkowego określonego w Tabeli: Terminy płatności z tytułu obligacji serii AW (pkt 4.6.5. Dokumentu Ofertowego) z wyłączeniem Dnia Wykupu
Administrator Zastawu	Kancelaria Prawnicza Koziński Rosicki i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu
Ustawa o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz. U. 2009 Nr 67 poz 569, z późniejszymi zmianami)
Raport Bieżący, Raport Okresowy	Odpowiednio raport bieżący lub raport okresowy przekazywany zgodnie z regulacjami rynku Catalyst lub innego Rynku Zorganizowanego, na którym są notowane papiery wartościowe Emitenta
Warunki Emisji, Warunki Emisji obligacji serii AW	Oznaczają załącznik nr 2 do Uchwały Zarządu 9/VI/2012 Zarządu Gant Development S.A. z siedzibą w Legnicy
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2000 Nr 54, z późniejszymi zmianami)

Załącznik nr 2 – wycena Certyfikatów Inwestycyjnych GANT FIZ



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Kraków, 5 lipca 2012 roku

**Do Zarządu GANT DEVELOPMENT S.A.
Rynek 28
59-220 Legnica**

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A z siedzibą w Krakowie (dalej: „**FORUM TFI**”) działając w imieniu GANT Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie (dalej: „**Fundusz**”) niniejszym informuje, że opracowanie z dnia 29 maja 2012 r. przedstawiające wynik wyceny certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz na dzień 31 marca 2012 roku zostało przygotowane przez FORUM TFI na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Funduszu za pierwszy kwartał 2012 roku i zawierało prezentację jego kluczowych składników, do których zaliczają się: bilans, rachunek wyników z operacji oraz podstawowe dane dotyczące metody wyceny aktywów funduszu inwestycyjnego i liczby certyfikatów inwestycyjnych.

Ww. kwartalne sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone przez podmiot świadczący usługi księgowe na rzecz Funduszu, tj. firmę Investment Fund Accounting Services Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, w celu realizacji obowiązku nałożonego na FORUM TFI zawartego w §15 w zw. z §16 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 września 2009 r. w sprawie okresowych sprawozdań oraz bieżących informacji dotyczących działalności i sytuacji finansowej towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych dostarczanych przez te podmioty Komisji Nadzoru Finansowego (Dz. U. Nr 156 poz. 1235 z późn. zm.) i zostało potwierdzone przez depozytariusza Funduszu, tj. Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwartalne sprawozdanie Funduszu zostało przesłane przez FORUM TFI do Komisji Nadzoru Finansowego w formie raportu ESPI w dniu 25 kwietnia 2012 roku.

Jednocześnie podkreślamy, że przedmiotowa wycena wartości aktywów Funduszu została sporządzona wyłącznie dla celu jej prezentacji uczestnikom Funduszu i Komisji Nadzoru Finansowego - zgodnie z zapisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i FORUM TFI nie może być w żadnym zakresie traktowane jako podmiot odpowiedzialny za treść prospektu emisyjnego obligacji zabezpieczonych na certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz.

Mateusz Sarapata
Członek Zarządu
FORUM TFI S.A.

Anna Rojek
Prokurent
FORUM TFI S.A.

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

GANT
FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY
WYCENA WARTOŚCI CERTYFIKATÓW
INWESTYCYJNYCH

Kraków 2012-05-29





FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Kraków, 2012-05-29

GANT DEVELOPMENT S.A.

ul. Rynek 28

59-220 Legnica

Szanowni Państwo,

Przekazujemy niniejsze Opracowanie przedstawiające wynik wyceny certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY z siedzibą w Krakowie.

Zgodnie z wyceną przeprowadzoną na dzień 2012-03-31, wartość aktywów netto GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY określona przy zastosowaniu metody aktywów netto wynosi:

555 138 817,07 zł

Wartość 1 certyfikatu inwestycyjnego wynosi:

3 438,93 zł

Z poważaniem

Wiceprezes Zarządu

Witold Obszyński
Witold Obszyński

Prokurent

Piotr Sierdziński
Piotr Sierdziński

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 2 -



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE.....	4
Przedmiot Opracowania	4
Określenie celu wyceny	4
Oznaczenie podmiotu dokonującego wyceny	4
Sposób przeprowadzenia wyceny	4
Metoda wyceny	5
Data Opracowania	6
PRZEDMIOT WYCENY – CHARAKTERYSTYKA	7
Dane podstawowe	7
Dane identyfikacyjne	7
Kapitał wpłacony	7
WYCENA METODĄ AKTYWÓW NETTO	8
Charakterystyka metody	8
Algorytm stosowania metody	8
Bilans Funduszu	9
Określenie wartości funduszu	10

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 3 -



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

WPROWADZENIE

PRZEDMIOT OPRACOWANIA

Przedmiotem Opracowania jest wycena wartości certyfikatów inwestycyjnych GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY z siedzibą w Krakowie, przy ul. Księcia Józefa 186, 30-243 Kraków, zwany dalej w Opracowaniu Funduszem, na dzień 2012-03-31.

OKREŚLENIE CELU WYCENY

Celem sporządzenia wyceny jest uzyskanie przez Gant Development S.A. odpowiedniej informacji dotyczących wartości 1 certyfikatu inwestycyjnego Funduszu dla potrzeb wewnętrznej sprawozdawczości finansowej oraz relacji z instytucjami finansowymi.

OZNACZENIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO WYCENY

Wyceny aktywów netto Funduszu dokonało Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ("Towarzystwo") z siedzibą w Krakowie, ul. Księcia Józefa 186.

SPOSÓB PRZEPROWADZENIA WYCENY

Niniejsze Opracowanie zostało sporządzone na podstawie analizy danych finansowych Funduszu oraz rozmów z przedstawicielami podmiotów świadczących na rzecz Funduszu usługi księgowe, audytorskie oraz dokonujących wyceny nienotowanych udziałowych instrumentów finansowych i udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, które wchodziły w skład portfela aktywów Funduszu na dzień wyceny.

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 4 -



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Podczas dokonywania wyceny wartości Funduszu wykorzystano informacje i wnioski z następujących dokumentów:

- bilans na dzień 2012-03-31
- rachunek wyników z operacji za okres od 2012-01-01 do 2012-03-31
- Statut GANT FIZ
- wyciąg z rejestru funduszy inwestycyjnych dla GANT FIZ
- decyzja w sprawie nadania GANT FIZ numeru identyfikacji podatkowej
- zaświadczenie o nadaniu GANT FIZ numeru REGON

METODA WYCENY

Szczególne zasady rachunkowości funduszy inwestycyjnych, które nie zostały zdefiniowane w ustawie o rachunkowości, regulują przepisy Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249 poz. 1859). Określa ono między innymi zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych funduszy inwestycyjnych, zasady i terminy ich sporządzania, terminy ogłaszania rocznych i półrocznych sprawozdań, a także przeglądu i badania sprawozdań przez biegłego rewidenta oraz terminy zatwierdzania sprawozdania rocznego. W związku z zapisami § 23 pkt 2 wymienionego powyżej rozporządzenia aktywa funduszu inwestycyjnego wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 nr 121 poz. 591 z późn. zm.) art. 28 pkt 6 definiuje wartość godziwą jako „kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca”.

Ze względu na wskazaną konstrukcję wycena wartości funduszy inwestycyjnych oparta jest wyłącznie na metodzie aktywów netto jako standardzie rynkowym. Główne składniki portfela lokat mają jednak charakter niepubliczny co powoduje, że zmiana metodologii (metoda skorygowanych aktywów i aktywów netto dla instrumentów udziałowych oraz skorygowana cena nabycia dla instrumentów dłużnych), założeń i parametrów na podstawie których dokonywana jest wycena może mieć istotny wpływ na jej ostateczny wynik.

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

DATA OPRACOWANIA

Wycenę Funduszu na dzień 2012-03-31 zakończono i niniejsze Opracowanie podpisano w dniu 2012-05-29.

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 6 -



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

PRZEDMIOT WYCENY – CHARAKTERYSTYKA

DANE PODSTAWOWE

Fundusz działa pod nazwą: GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

Adres siedziby Funduszu: ul. Księcia Józefa 186, 30-243 Kraków

DANE IDENTYFIKACYJNE

Zgodnie z danymi z wyciągu z rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądowego, z dnia 24 stycznia 2012 roku, Fundusz został zarejestrowany pod numerem RFI 357 w dniu 2008-02-11.

Fundusz posiada numery identyfikacyjne:

1) REGON: 120635984

2) NIP: 1060001506

KAPITAŁ WPŁACONY

Kapitał wpłacony Funduszu według stanu na dzień 2012-03-31 wynosił 323 355 200,00 zł. Fundusz wyemitował łącznie 161 428 sztuk certyfikatów inwestycyjnych. Zestawienie liczby poszczególnych serii znajduje się w tabeli poniżej.

Serie certyfikatów inwestycyjnych	Liczba
Seria A	4 000
Seria B	49 000
Seria C	15 000
Seria D	20 000
Seria E	42 000
Seria F	31 428

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 7 -



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

WYCENA METODĄ AKTYWÓW NETTO

CHARAKTERYSTYKA METODY

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych ustala się pomniejszając aktywa funduszu inwestycyjnego o jego zobowiązania. Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa każdej kategorii ustala się w oparciu o wartość aktywów netto w danym dniu wyceny, odpowiadającą tytułom uczestnictwa danej kategorii, podzieloną przez liczbę tytułów uczestnictwa tej kategorii ustalonej na podstawie rejestru uczestników.

Sporządzony zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249 poz. 1859), bilans funduszu inwestycyjnego na dzień wyceny lub dzień zbliżony do dnia wyceny, jest podstawą dla oszacowania wartości aktywów netto.

ALGORYTM STOSOWANIA METODY

Wartość funduszu inwestycyjnego przy wykorzystaniu metody aktywów netto określa się w sposób następujący:

$$W_f = W_a - W_z$$

gdzie:

W_f – wartość funduszu inwestycyjnego według metody aktywów netto,

W_a – wartość aktywów funduszu inwestycyjnego,

W_z – wartość zobowiązań funduszu inwestycyjnego.

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

BILANS FUNDUSZU

Zastosowana do wyceny wartości Funduszu metoda aktywów netto opiera się na analizie bilansu Funduszu. Fundusz sporządził bilans na dzień 2012-03-31.

Aktywa	555 272 236,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 562,47
Należności	0,00
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0,00
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	555 270 673,53
- dłużne papiery wartościowe	215 917 755,93
Nieruchomości	0,00
Pozostałe aktywa	0,00
Zobowiązania	133 418,93
z tytułu nabytych aktywów	37 500,00
z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0,00
z tytułu instrumentów pochodnych	0,00
z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0,00
z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00
z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0,00
z tytułu wyemitowanych obligacji	0,00
z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0,00
z tytułu gwarancji lub poręczeń	0,00
z tytułu wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie, w tym:	33 838,62
- z tytułu wynagrodzenia stałego	33 838,62
- z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	0,00
Pozostałe	62 080,31
Kapitał funduszu	323 355 200,00
Kapitał wpłacony	323 355 200,00
Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0,00
Dochody zatrzymane	78 918 847,06
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	74 589 611,61
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 329 235,45
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	152 864 770,01

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN



FORUM
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

OKREŚLENIE WARTOŚCI FUNDUSZU

Posługując się bilansem Funduszu sporządzonym na dzień 2012-03-31 oraz dodatkowymi informacjami dokonano wyceny Funduszu metodą aktywów netto.

Aktywa	555 272 236,00
Zobowiązania	133 418,93
Aktywa netto	555 138 817,07

Wartość 1 certyfikatu inwestycyjnego wynosi:

3 438,93 zł

www.forumtfi.pl

FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Księcia Józefa 186, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla Krakowa - Śródmieście, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000264440, NIP 677 22 78 460, REGON 120297174, kapitał zakładowy 1.000.000,00 PLN, kapitał wpłacony 1.000.000,00 PLN

- 10 -

zezwoleń Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmiany wymagającej uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 4 pkt 1). W przypadku nieudzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmiany Statutu powiązanej ze zmianami, o których mowa w ust. 4 pkt 1), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.”-----

III. W związku z powyższą zmianą Witold Obszyński i Mateusz Sarapata działający za „FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” S.A. z siedzibą w Krakowie **przyjmują tekst jednolity Statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego pod nazwą GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** w następującym brzmieniu:-----

**„STATUT
GANT FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
NADANY PRZEZ
„FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych” S.A.**

**ROZDZIAŁ I
POSTANOWIENIA OGÓLNE**

Art. 1

Nazwa, rodzaj, czas trwania

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą **GANT Fundusz Inwestycyjny Zamknięty** (dalej w treści Statutu: „**Fundusz**”). Zamiast oznaczenia „Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” Fundusz może używać w nazwie skrótu „FIZ”. ----
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, utworzonym i działającym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) oraz niniejszym Statutem, nadanym przez „FORUM” Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. -----
3. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. -----
4. Fundusz emituje wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. -----

Art. 2

Definicje i skróty

Art., ust., pkt.	oznacza numer odpowiednio artykułu, ustępu lub punktu niniejszego Statutu, chyba, że wskazany został bezpośrednio akt normatywny, do którego treści odnosi się podany artykuł, ustęp lub numer -----
Aktywa Funduszu, Aktywa	oznaczają mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, prawa nabyte oraz pożyczki z tych praw, w tym z tytułu wpłat

	Uczestników Funduszu -----
Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty	oznaczają emitowane przez Fundusz Papiery Wartościowe będące certyfikatami inwestycyjnymi -----
Depozytariusz	oznacza podmiot wskazany w Art. 8 Statutu -----
Dłużne Papiery Wartościowe	oznaczają Papiery Wartościowe reprezentujące wierzytelności pieniężne na sumy oznaczone, płatne we wskazanych terminach – nie będące Udziałowymi Papierami Wartościowymi -----
Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie -----
Dzień Ustalenia Uprawnionych	oznacza dzień, na koniec którego zostaną określone, na podstawie prowadzonej przez Towarzystwo Ewidencji Uczestników, posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych uprawnieni do otrzymania wypłacanych przychodów z Zamknięcia Inwestycji lub wypłacanych dochodów Funduszu -----
Dzień Wyceny	oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, ustalony zgodnie z Art. 28 ust. 2 i 3 Statutu -----
Dzień Wykupu	oznacza ostatni Dzień Roboczy przypadający w danym miesiącu kalendarzowym, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, wyznaczony uchwałą Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w Art. 20 ust. 1 Statutu -----
Ewidencja Uczestników, Ewidencja	oznacza prowadzony przez Towarzystwo wykaz informacji o Uczestnikach, zawierający dane identyfikujące Uczestników oraz dane o posiadanych przez Uczestników Certyfikatach ----
Instrumenty Rynku Pieniężnego	oznaczają Papiery Wartościowe lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 2 pkt. 21) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych -----
Kolejne Emisje Certyfikatów	oznaczają drugą i następne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu -----
Komisja Kontrolna Towarzystwa Inwestycyjnego	oznacza właściwy organ państwowy nadzorujący działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych i funduszy inwestycyjnych, zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych -----
Kodeks spółek handlowych	oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) -----
Papiery Wartościowe	oznaczają Papiery Wartościowe w rozumieniu art. 3 pkt. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych -----
Portfel Aktywów Płynnych	oznacza portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w Art. 24 Statutu -----
Portfel Aktywów Podstawowych	oznacza portfel inwestycyjny Funduszu składający się z lokat, o których mowa w Art. 23 Statutu -----

Rynek Aktywny	oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: ----- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne; ----- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy; ----- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości. -----
Spółka, Spółki	oznacza spółki, których akcje lub udziały stanowią Aktywa Funduszu wchodzące w skład Portfela Aktywów Podstawowych
Towarzystwo	oznacza „FORUM” Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna -----
Uczestnik, Inwestor	oznacza podmiot będący posiadaczem Certyfikatów Inwestycyjnych -----
Udziałowe Papiery Wartościowe	oznaczają ----- Akcje; ----- Papiery Wartościowe inkorporujące prawa majątkowe tożsame z prawami wynikającymi z akcji; ----- Papiery Wartościowe inkorporujące prawo do objęcia lub nabycia Papierów Wartościowych, o których mowa w pkt. 1) lub 2), w wyniku ich zamiany lub wykonania prawa w nich inkorporowanego, emitowane przez emitenta Papierów Wartościowych, o których mowa w pkt. 1) lub 2), albo podmiot należący do jego grupy kapitałowej. -----
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) -----
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, nr 211, poz. 1384 z późn. zm.) -----
Ustawa o Ofercie Publicznej	oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) -----
Ustawa o Rachunkowości	oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) -----
Wartość Aktywów Netto (WAN)	oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny -----
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny (WANCI)	oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych istniejących w danym Dniu Wyceny -----
Warunki Emisji	oznaczają szczegółowe warunki i zasady emisji przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych -----

Wpływy z Lokat	oznaczają uzyskane przez Fundusz od dnia zarejestrowania Funduszu środki pieniężne z lokat obejmujące dywidendy i inne udziały w zyskach oraz środki pieniężne z tytułu odsetek a także uzyskane przez Fundusz od dnia zarejestrowania Funduszu środki pieniężne z tytułu Zamknięcia Inwestycji, pomniejszone o środki pieniężne wypłacone Uczestnikom w drodze Wypłat z Funduszu -----
Zamknięcie Inwestycji	oznacza uzyskanie przez Fundusz środków w związku ze zbyciem lokat wchodzących w skład Portfela Aktywów Pocztawowych oraz Portfela Aktywów Płynnych, w tym także w związku ze zbyciem akcji lub udziałów w celu umorzenia ---
Wypłaty z Funduszu	oznaczają dystrybucję środków pieniężnych z Funduszu do Uczestników w postaci wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji, wypłaty dochodów Funduszu lub wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych -----
Zdematerializowane Papiery Wartościowe	oznaczają Papiery Wartościowe w rozumieniu art. 2 pkt. 35 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU

Art. 3

Organy Funduszu

Organami Funduszu są: Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów. -----

Art. 4

Towarzystwo

1. Siedzibą Towarzystwa jest Kraków. Adresem Towarzystwa jest: 30-243 Kraków, ul. Księcia Józefa 186. Zgodnie z art. 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, siedziba Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu. -----
2. Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi. -----
3. Fundusz jest reprezentowany przez Towarzystwo w sposób określony w statucie Towarzystwa, tj.: dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa działający łącznie lub jeden członek Zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem. -----

Art. 5

Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenia Inwestorów Funduszu mogą być zwyczajne i nadzwyczajne. -----
2. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Zarządowi Towarzystwa. Żądanie zwołania Zgromadzenia Inwestorów winno zawierać proponowany porządek obrad, proponowany termin Zgromadzenia wyznaczony nie wcześniej niż po upływie 6 tygodni od daty złożenia żądania oraz miejsce odbycia Zgromadzenia Inwestorów. -----

3. Jeżeli Zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia w terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 2, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z tym żądaniem do zwołania, na koszt Towarzystwa, takiego Zgromadzenia Inwestorów. -----

Art. 6

Zasady funkcjonowania Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Krakowie, w Warszawie albo we Wrocławiu. -----
2. Każdy Certyfikat daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----
3. Zgromadzenie Inwestorów jest zwoływane poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa co najmniej na 21 (słownie: dwadzieścia jeden) dni przed terminem planowanego Zgromadzenia Inwestorów oraz za pomocą listów poleconych, wysłanych za pisemnym potwierdzeniem odbioru co najmniej 21 (słownie: dwadzieścia jeden) dni przed terminem planowanego Zgromadzenia Inwestorów. Zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia może być wysłane, zamiast listu poleconego, także pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----
4. W ogłoszeniu, o którym mowa w ust. 3 powyżej, oznacza się dokładne miejsce, w którym odbywać się będzie Zgromadzenie Inwestorów, datę i godzinę jego rozpoczęcia, a także zamieszcza się porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. -----
5. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożyli Towarzystwu informację o zamiarze udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału powinno być dokonane w formie pisemnej. --
6. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście albo przez pełnomocnika. W tym ostatnim przypadku pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. -----
7. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w danej sprawie. -----
8. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą zostać podjęte, pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia w trybie, o którym mowa w ust. 3 powyżej, jeżeli w Zgromadzeniu Inwestorów uczestniczą Uczestnicy Funduszu posiadający łącznie 100% (słownie: sto procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu wpisanych do Ewidencji, a nikt z obecnych Uczestników nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub do wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad tego Zgromadzenia. W takim przypadku, nie ma zastosowania ust. 5, z tym, że Zgromadzenie Inwestorów może zostać przeprowadzone, jeżeli Uczestnicy złożyli Towarzystwu w formie pisemnej, w formie faksu lub poprzez przesłanie skanu oświadczenia pocztą elektroniczną na numery i adresy wskazane przez Towarzystwo, informację o zamiarze uczestnictwa w Zgromadzeniu Inwestorów nie później niż w dniu odbycia Zgromadzenia Inwestorów.-----
9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów, podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba, że przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych albo postanowienia niniejszego Statutu stanowią inaczej. Głosami oddanymi są wszystkie głosy „za”,

„przeciw” oraz „wstrzymujące się” oddane podczas głosowania zgodnie z zapisami Statutu i przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

10. Z zastrzeżeniem postanowień zdania następnego, uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu podejmowana jest bezwzględną większością głosów, przez Uczestników reprezentujących łącznie co najmniej 1/2 (słownie: jedną drugą) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu, o której mowa w art. 117a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest podjęta jeżeli głosy za dokonaniem zmiany oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

Art. 7

Kompetencje Zgromadzenia Inwestorów

1. Do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów należy obok innych spraw wymienionych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszym Statucie: -----
- 1) wyrażanie zgody na zmianę Depozytariusza; -----
 - 2) wyrażanie zgody na drugą i następne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych. Zgoda na dokonanie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych określać będzie krąg podmiotów, do których skierowana będzie propozycja objęcia Certyfikatów kolejnych emisji; -----
 - 3) wyrażanie zgody na zmianę przez Towarzystwo Statutu, o ile konieczność dokonania takiej zmiany nie wynika z przepisów prawa, z tym, że zgody wymaga każda zmiana Statutu, która spowoduje ograniczenie uprawnień Uczestników Funduszu oraz zmiana Statutu w zakresie określonym w art. 117a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; -----
 - 4) wyrażanie zgody na emisję obligacji, wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Fundusz zobowiązania, w szczególności pożyczki albo kredytu, jeżeli wartość zaciągniętego zobowiązania na dzień jego zaciągnięcia przekracza kwotę 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych);-----
 - 5) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Fundusz, w całości lub w części, poszczególnych lokat wchodzących w skład Portfela Aktywów Podstawowych. Przez nabycie i zbycie lokat rozumie się również objęcie nowych akcji czy udziałów w spółkach, zbycie akcji lub udziałów, w tym także zbycie w celu ich umorzenia jak również wyrażenie zgody na umorzenie akcji czy udziałów; -----
 - 6) wyrażenie zgody na ustanowienie obciążenia na aktywach wchodzących w skład Portfela Aktywów Podstawowych; -----
 - 7) wyrażanie zgody na Wykup Certyfikatów przez Fundusz, wypłatę przychodów z Zamknięcia Inwestycji lub wypłatę dochodów Funduszu, na zasadach określonych w Art. 19–20 Statutu; -----
 - 8) podjęcie uchwały o rozwiązaniu Funduszu; -----
 - 9) ustalenie listy aktywów, które nie mogą być w określonym zakresie lub czasie przedmiotem inwestycji w ramach Portfela Aktywów Płynnych (tzw. „lista negatywna”); -----
 - 10) ustalanie górnej granicy kosztów Funduszu określonych w Art. 33 ust. 1 pkt. 12–14, w sposób nie powodujący przekroczenia limitu określonego w Art. 33 ust. 7 Statutu; -----

- 11) wyrażanie zgody na podział Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
- 12) wyrażenie zgody na przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela. -----
2. Decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z zastrzeżeniem ust. 1 pkt. 9). -----
3. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 1 pkt. 5) winna zawierać: -
 - 1) wskazanie i opis przedmiotu inwestycji lub lokaty podlegającej nabyciu albo zbyciu; -----
 - 2) wskazanie ceny nabycia lub zbycia przedmiotu inwestycji. -----

ROZDZIAŁ III DEPOZYTARIUSZ

Art. 8

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu jest Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: Al. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa. -----
2. Depozytariusz wypełnia obowiązki przewidziane w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, niezależnie od Towarzystwa i w interesie Uczestników Funduszu. ----
3. Na zlecenie Funduszu, Depozytariusz może zawierać umowy dotyczące przechowywania Aktywów Funduszu również z bankami krajowymi, instytucjami kredytowymi lub bankami zagranicznymi. -----

ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Art. 9

Postanowienia ogólne

1. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz są papierami wartościowymi imiennymi. -----
2. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz nie mają formy dokumentu. -----
3. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego. -----

Art. 9a

Podział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Certyfikaty dzielone są na równe części. Towarzystwo w drodze uchwały określa liczbę części, na którą jest dzielony Certyfikat, z tym że liczba ta jest jednakowa dla wszystkich serii Certyfikatów. -----

3. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat po podziale ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat przed podziałem przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat, ustaloną zgodnie z ust. 2. -----
4. Fundusz ogłasza o zamiarze podziału Certyfikatów na stronie internetowej Towarzystwa najpóźniej na 3 (słownie: trzy) dni przed dniem, w którym ma nastąpić podział. W ogłoszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzednim Fundusz wskazuje liczbę Certyfikatów po podziale, która będzie odpowiadała jednemu Certyfikatowi przed podziałem oraz datę, w której nastąpi podział. -----

Art. 10

Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach pierwszej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. ----
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego pierwszej emisji wynosi 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). -----
3. W ramach pierwszej emisji zostanie zaoferowanych nie mniej niż 4 (słownie: cztery) i nie więcej niż 20 (słownie: dwadzieścia) Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. -----
4. Łączna wysokość wpłat w ramach pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) i wyższa od kwoty 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych). -----
5. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji będą osoby, o których mowa w Art. 17 ust. 1 Statutu, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
6. Pierwsza emisja Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowane, bez pośrednictwa środków masowego przekazu, do takiej liczby osób, która nie spowoduje uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. -----

Art. 10a

Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach drugiej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B. -----
2. W ramach drugiej emisji zostanie zaoferowanych 49 (słownie: czterdzieści dziewięć) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B. -----
3. Łączna wysokość wpłat w ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych powinna wynosić 24.500.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery miliony pięćset tysięcy złotych). ----
4. Do drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 11 ust. 2-4 oraz Art. 12-15 Statutu. -----

Art. 10b

Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach trzeciej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C. -----
2. W ramach trzeciej emisji zostanie zaoferowanych nie mniej niż 4 (słownie: cztery) i nie więcej niż 19 (słownie: dziewiętnaście) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C. -----
3. Łączna wysokość wpłat w ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 4.000.000 zł (słownie: cztery miliony złotych) i wyższa od kwoty 19.000.000 zł (słownie: dziewiętnaście milionów złotych).-----

4. Do trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 11 ust. 2-4 oraz Art. 12-15 Statutu. -----

Art. 10c

Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach czwartej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.-----
2. W ramach czwartej emisji zostanie zaoferowanych nie mniej niż 16 (słownie: szesnaście) i nie więcej niż 28 (słownie: dwadzieścia osiem) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D.-----
3. Łączna wysokość wpłat w ramach czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 40.000.000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów złotych) i wyższa od kwoty 70.000.000,00 zł (słownie: siedemdziesiąt milionów złotych).-----
4. Do czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 11 ust. 2-4 oraz Art. 12-15 Statutu.-----

Art. 10d

Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach piątej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.-----
2. W ramach piątej emisji zostanie zaoferowanych nie mniej niż 6 (słownie: sześć) i nie więcej niż 42 (słownie: czterdzieści dwa) Certyfikaty Inwestycyjne serii E.-----
3. Łączna wysokość wpłat w ramach piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 18.000.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów złotych) i wyższa od kwoty 126.000.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia sześć milionów złotych).-----
4. Do piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 11 ust. 2-4 oraz Art. 12-15 Statutu.-----

Art. 10e

Szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych

1. W ramach szóstej emisji zbierane są zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F. -----
2. W ramach szóstej emisji zostanie zaoferowanych nie mniej niż 2.941 (słownie: dwa tysiące dziewięćset czterdzieści jeden) i nie więcej niż 38.236 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy dwieście trzydzieści sześć) niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych serii F. ----
3. Łączna wysokość wpłat w ramach szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych nie może być niższa niż 9.999.400,00 zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy czterysta złotych) i nie wyższa niż 130.002.400,00 zł (słownie: sto trzydzieści milionów dwa tysiące czterysta złotych). -----
4. Do szóstej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 11 ust. 2-4 oraz Art. 12-15 Statutu. -----

Art. 11

Kolejne Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przeprowadzenie Kolejnych Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wymaga zmiany Statutu w zakresie określonym w art. 18 ust. 2 pkt. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Do Kolejnych Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych mają odpowiednio zastosowanie postanowienia Art. 12 – 15 Statutu, z zastrzeżeniem ust. 2 – 4. -----
2. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia Kolejnych Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, w tym także szczegółowe zasady dotyczące dokonania wpłat na

ASESOR NOTA

Katarzyna Kobiela

Certyfikaty Inwestycyjne Papierami Wartościowymi wskazanymi w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) i 3) Statutu lub udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz terminy zapisów i dokonywania wpłat, będą określały Warunki Emisji. -----

3. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Kolejnych Emisji będą osoby, o których mowa w Art. 17 ust. 1 Statutu, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym w odniesieniu do siódmej i kolejnych emisji Certyfikatów osoby fizyczne mogą nabyć Certyfikaty, jeżeli dokonają jednorazowo zapisu na Certyfikaty o wartości nie mniejszej niż równowartość w złotych 40.000,00 (słownie: czterdzieści tysięcy) euro. Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro ustala się przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w dniu dokonywania zapisu. -----
4. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego Kolejnych Emisji nie może być niższa niż WNCI przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny dokonanej na 7 (słownie: siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. -----

Art. 11a

Uprawnienia związane z Certyfikatami Inwestycyjnymi różnych serii

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii F są uprzywilejowane w wypłacie przychodów z Zamknięcia Inwestycji oraz w wypłacie dochodów Funduszu, w ten sposób, że wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji oraz wypłaty dochodów Funduszu w pierwszej kolejności dokonywane są na rzecz Uczestników posiadających Certyfikaty Inwestycyjne serii F, proporcjonalnie do liczby posiadanych Certyfikatów, aż do momentu otrzymania kwot równych dokonanych wpłatom na objęcie Certyfikatów serii F. -----
2. Uprzywilejowanie, o którym mowa w ust. 1 powyżej wygasa w momencie otrzymania przez Uczestników posiadających Certyfikaty Inwestycyjne serii F kwot równych dokonanych wpłatom na objęcie Certyfikatów serii F. -----

Art. 12

Zasady dokonywania zapisów

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne prowadzi bezpośrednio Towarzystwo. -----
2. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne winna złożyć formularz zapisu, oraz dokonać wpłaty do Funduszu zgodnie z zasadami określonymi w Statucie. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne, w tym wpłaty Papierami Wartościowymi, dokonywane są w terminach zapisów określonych zgodnie z ust. 4 i 5. -----
3. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest ważnie złożony przez Uczestnika, w momencie: -
 - 1) otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór stanowić będzie załącznik do Warunków Emisji, oraz -----
 - 2) dokonania wpłat środków pieniężnych lub przeniesienia na własność Funduszu w drodze umowy, zgodnie z odrębnymi przepisami, prawa z Papierów Wartościowych, o których mowa w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) - 3) Statutu lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, -----

w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w niniejszym Statucie. -
4. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne zostanie każdorazowo określony przez Towarzystwo w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji nie

WŁAŚNY
autografista

może rozpocząć się wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia
wydanego przez Komisję na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty
Inwestycyjne zakończy się z upływem: -----

- 1) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę
wszystkich oferowanych Certyfikatów danej emisji, albo -----
 - 2) ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty, wskazanego w Warunkach
Emisji. -----
5. Subskrybent ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym
każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych
zapisem. Zapisy złożone przez jednego Inwestora będą traktowane jako jeden zapis,
z tym, że w przypadku nieważności jednego ze złożonych zapisów lub nieopłacenia go,
pozostałe zapisy złożone przez tego Inwestora zachowują ważność. -----
 6. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów
Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę
Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
 7. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, szczegółowe zasady emisji Certyfikatów
Inwestycyjnych, w tym szczegółowe zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz
dokonywania wpłat określone są w Warunkach Emisji. -----

Art. 13

Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne pierwszej emisji powinna zostać dokonana
środkami pieniężnymi. -----
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne Kolejnych Emisji mogą być dokonywane: -----
 - 1) środkami pieniężnymi, -----
 - 2) imiennymi lub na okaziciela: akcjami, prawami do akcji w rozumieniu art. 3 pkt.
29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, warrantami subskrypcyjnymi,
obligacjami, w tym obligacjami zamiennymi, obligacjami z prawem
pierwszeństwa, obligacjami przychodowymi, -----
 - 3) zdematerializowanymi zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami
Finansowymi Papierami Wartościowymi wymienionymi w pkt. 2) powyżej, -----
 - 4) udziałami w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
3. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonane częściowo w środkach
pieniężnych a częściowo w Papierach Wartościowych wskazanych w ust. 2) pkt. 2) i 3)
lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością. -----
4. Wpłaty środków pieniężnych na Certyfikaty winny być dokonane przelewem na
wskazany w Warunkach Emisji i prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy:
 - 1) Towarzystwa – w przypadku pierwszej emisji Certyfikatów, -----
 - 2) Funduszu - w przypadku Kolejnych Emisji Certyfikatów. -----
5. W przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne Kolejnych Emisji dokonywanych
poprzez przeniesienie na własność Funduszu Zdematerializowanych Papierów
Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2 pkt. 3), wpłata jest dokonywana na
wskazany w Warunkach Emisji rachunek papierów wartościowych Funduszu
prowadzony przez Depozytariusza. -----

6. W przypadku gdy wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne będą dokonane poprzez przeniesienie na własność Funduszu Papierów Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, przeniesienia praw z tych Papierów Wartościowych lub udziałów na Fundusz wymaga zawarcia umowy zgodnie z odrębnymi przepisami oraz złożenia u Depozytariusza kopii tej umowy, jak również złożenia u Depozytariusza stanowiących przedmiot wpłaty Papierów Wartościowych, a w razie gdyby Papiery Wartościowe te nie miały formy dokumentu – dokumentu potwierdzającego ich posiadanie wydanego na podstawie właściwych przepisów. -----

Art. 14

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Zasady przydziału Certyfikatów określają szczegółowo Warunki Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych – z zastrzeżeniem ust. 2-6 poniżej. -----
2. Przydział Certyfikatów następuje w oparciu o ważne złożone zapisy, po dokonaniu wyceny wnoszonych tytułem wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne Aktywów, o których mowa w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) – 4) powyżej. Wycena dokonywana jest w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów. Do wyceny wnoszonych Aktywów, o których mowa w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) – 4) powyżej, stosuje się odpowiednio zasady wyceny określone w Rozdziale VIII Statutu. -----
3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie do 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat co najmniej w minimalnej wysokości określonej w Statucie. -----
4. Warunki emisji wskazują, czy w przypadku, gdy łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, na które złożono ważne zapisy i które zostały prawidłowo opłacone, będzie większa niż maksymalna liczba Certyfikatów emitowanych w ramach danej emisji: -----
- 1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona poszczególnym Inwestorom składającym zapisy będzie podlegała proporcjonalnej redukcji, czy też -----
- 2) o liczbie przydzielonych Certyfikatów decyduje kolejność zgłoszeń. -----
5. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. -----
6. W przypadku nieprzydzielenia lub przydzielenia mniejszej liczby Certyfikatów z powodu redukcji zapisu, to jeżeli przedmiotem wkładu były środki pieniężne – zostanie dokonany zwrot wpłat na nabycie Certyfikatów, w części za które nie zostały przydzielone Certyfikaty, wraz z odsetkami od części wpłaty za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału. -----
7. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu Papierów Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) i 3) lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji, wynika, że wartość tych Papierów Wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przewyższa wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu, Fundusz zwraca Uczestnikowi nadpłatę ponad wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu: -----

- 1) w środkach pieniężnych – gdy nadpłata nie przekracza 3 % (słownie: trzy procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu, -----
 - 2) we wniesionych aktywach – gdy nadpłata przekracza 3 % (słownie: trzy procent) wartości iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
8. Jeżeli wpłata dokonana była częściowo w środkach pieniężnych a częściowo w Papierach Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2) pkt. 2) i 3) lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością a łączna wartość tak dokonanej wpłaty ustalona w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji przewyższa wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu, to w pierwszej kolejności zwraca się wniesione środki pieniężne wraz z odsetkami od części wpłaty za którą nie zostały przydzielone Certyfikaty, naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpływu tej wpłaty na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza do dnia dokonania przydziału, a jeżeli pomimo zwrotu środków pieniężnych istnieje w dalszym ciągu nadpłata – we wniesionych Aktywach. -----
9. W przypadku, gdy z wyceny wniesionych do Funduszu Papierów Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2 pkt. 2) i 3) albo udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, dokonanej w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji, wynika, że wartość tych Papierów Wartościowych lub udziałów jest niższa niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu, przydzielona zostanie liczba Certyfikatów wynikająca z podzielenia wartości tych Papierów Wartościowych lub udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przez cenę emisyjną Certyfikatu Inwestycyjnego Funduszu, z zaokrągleniem wyniku w dół do jedności. Jeżeli w wyniku wskazanej operacji matematycznej pojawi się nadpłata, stosuje się odpowiednio przepis ust. 7 i 8 powyżej. Niniejszy zapis znajduje odpowiednie zastosowanie, jeżeli wpłata dokonana była częściowo w środkach pieniężnych a częściowo w Papierach Wartościowych wskazanych w Art. 13 ust. 2) pkt. 2) i 3) lub udziałach w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością a łączna wartość tak dokonanej wpłaty ustalona w dniu następującym po ostatnim dniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej emisji jest niższa niż wartość iloczynu liczby Certyfikatów, na które Uczestnik złożył zapis i ceny emisyjnej Certyfikatu. -----
10. W przypadkach, o których mowa w art. 30 ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stosuje się przepisy Art. 30 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----
11. O dojeździe albo niedojeździe emisji Certyfikatów do skutku Towarzystwo poinformuje wszystkie podmioty, które złożyły zapisy na Certyfikaty, w formie określonej w formularzu zapisu. -----
12. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego następuje poprzez dokonanie wpisu w Ewidencji oraz wydanie Uczestnikowi zaświadczenia o zapisaniu Certyfikatów w Ewidencji Uczestników. -----

Art. 15

Oплата za wydanie Certyfikatów

1. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych pierwszej emisji w wysokości 15.000 zł (słownie: piętnaście tysięcy złotych) za jeden

Certyfikat. Inwestor jest zobowiązany do uiszczenia opłaty manipulacyjnej wraz z wpłatą na Certyfikaty pierwszej emisji. -----

2. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych każdej Kolejnej Emisji w łącznej wysokości nie większej niż 0,15% (słownie: piętnaście setnych procenta) iloczynu ceny emisyjnej Certyfikatu i maksymalnej ilości oferowanych w ramach danej emisji Certyfikatów, nie mniej jednak niż 45.000 zł (słownie: czterdzieści pięć tysięcy złotych). -----
3. Opłata manipulacyjna jest pobierana za każdy przydzielony Certyfikat w wysokości stanowiącej iloraz kwoty ustalonej na podstawie ust. 2 i łącznej liczby przydzielonych Certyfikatów. Szczegóły pobrania przez Towarzystwo opłaty za wydanie Certyfikatów, w tym wartość opłaty przypadającej na jeden Certyfikat, zostaną podane w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych każdej emisji. -----
4. Ewentualne nadpłaty wynikające z redukcji przydziału Certyfikatów zostaną zwrócone wraz z wpłatami za nieprzydzielone Certyfikaty. -----
5. Opłata manipulacyjna nie jest uwzględniana w cenie emisyjnej Certyfikatu. -----

Art. 16

Prawo pierwszeństwa. Zbycie Certyfikatów

1. Uczestnikom przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu Certyfikatów kolejnych emisji w proporcji do liczby posiadanych Certyfikatów. -----
2. W przypadku podjęcia przez Towarzystwo uchwały o nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo zawiadamia o tym fakcie Uczestników w terminie 10 (słownie: dziesięciu) dni od daty podjęcia uchwały. W zawiadomieniu podaje się co najmniej treść uchwały oraz informacje o liczbie Certyfikatów nowej emisji, do objęcia których Uczestnik jest uprawniony. -----
3. Liczba Certyfikatów nowej emisji, które Uczestnik może objąć realizując prawo pierwszeństwa zaokrąglana jest w dół do jednostki. Pozostałe Certyfikaty Inwestycyjne dzieli się równo pomiędzy Uczestników, a gdy taka procedura nie jest możliwa ze względu na ilość Uczestników i liczbę emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych – Certyfikaty przyznawane są Uczestnikom według uznania Towarzystwa. -----
4. Długość przyjmowania zapisów na Certyfikaty nowej emisji w ramach prawa pierwszeństwa reguluje każdorazowo uchwała w sprawie nowej emisji Certyfikatów, przy czym termin nie może być krótszy niż 5 (słownie: pięć) dni roboczych od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów. -----
5. W przypadku niedokonania przez Uczestników w ramach realizacji prawa pierwszeństwa ważnych zapisów przynajmniej na minimalną liczbę emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, w sposób opisany powyżej, Towarzystwo przeprowadzi drugi etap zapisów na Certyfikaty, kierując propozycje nabycia według swojego uznania. W takim wypadku okres pomiędzy rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w ramach prawa pierwszeństwa a zakończeniem przyjmowania zapisów w ramach drugiego etapu określi Towarzystwo, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż dwa miesiące. -----
6. Zgromadzenie Inwestorów może wyłączyć prawo pierwszeństwa co objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych przysługujące Uczestnikom. -----
7. Wyłączenie prawa pierwszeństwa wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów wyrażonej w drodze uchwały podjętej przez Uczestników reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. Wyłączając prawa

pierwszeństwa Zgromadzenie Inwestorów wskazuje osoby, do których zostanie skierowana propozycja objęcia Certyfikatów. -----

8. Certyfikaty Inwestycyjne są zbywalne. Zbycie Certyfikatu Inwestycyjnego wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.-----
9. Uczestnik zamierzający zbyć Certyfikaty Inwestycyjne ma obowiązek zawiadomienia na piśmie o zamiarze ich zbycia Towarzystwo, ze wskazaniem osoby nabywcy, liczby Certyfikatów Inwestycyjnych przeznaczonych do zbycia, ustalonej z nabywcą ceny. ----
10. Niezwłocznie po otrzymaniu pisemnego zawiadomienia Uczestnika, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Towarzystwo zwołuje Zgromadzenie Inwestorów wnioskując podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych stosownie do otrzymanego zawiadomienia. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych podejmowana jest jednogłośnie przez Uczestników reprezentujących łącznie 100% (słownie: sto procent) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
11. W przypadku, gdy Zgromadzenie Inwestorów nie podejmie uchwały, o której mowa w ust. 10 powyżej, Towarzystwo zwołuje kolejne Zgromadzenie Inwestorów w terminie nie dłuższym niż 2 (słownie: dwa miesiące) od dnia otrzymania zawiadomienia na piśmie o zamiarze zbycia Certyfikatów, celem wskazania nabywcy lub nabywców Certyfikatów, w drodze uchwały Zgromadzenia Inwestorów podjętej jednomyślnie przez pozostałych Uczestników. Nabywca wskazany przez Zgromadzenie Inwestorów zobowiązany jest nabyć Certyfikaty oraz zapłacić cenę w terminie do 6 (słownie: sześciu) miesięcy, licząc od dnia złożenia przez Uczestnika zawiadomienia, o którym mowa w ust. 9. -----
12. Cena nabycia jednego Certyfikatu Inwestycyjnego przez osobę trzecią wskazaną przez Zgromadzenie Inwestorów zgodnie z ustępem powyższym będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia przedstawionej w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 9. -----
13. W przypadku niewyznaczenia nabywcy Certyfikatów w trybie, o którym mowa w ust. 11, uchylenia się przez tak wyznaczonego nabywcę od nabycia Certyfikatów lub zapłaty ceny, Uczestnik zainteresowany zbyciem Certyfikatów może je zbyć na rzecz osoby i na warunkach określonych w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 9 powyżej. -----
14. Zastawienie Certyfikatów wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów wyrażonej w drodze uchwały podjętej, przez Uczestników reprezentujących łącznie co najmniej 2/3 (słownie: dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

ROZDZIAŁ V

UCZESTNICY FUNDUSZU

Art. 17

Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być: osoby fizyczne, osoby prawne, jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. -----
2. Uczestnik Funduszu ma prawo do: -----
 - 1) otrzymywania Wypłat z Funduszu na zasadach określonych w Statucie; -----
 - 2) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym; -----
 - 3) pierwszeństwa w objęciu Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji, na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 1 – 7; -----

ASESOR NIO

Katarzyna Kubiś



- 4) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego na zasadach opisanych w Art. 16 ust. 8 – 14; -----
- 5) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie; -----
- 6) uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów, z zastrzeżeniem dokonania czynności określonych postanowieniami Art. 6 ust. 5 oraz ust. 8. -----
- 3) Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za jego zobowiązania. -----
- 4) O ile przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia czy informacje kierowane są przez Towarzystwo do Uczestników za pomocą listów poleconych, wysłanych za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub też pocztą elektroniczną, jeżeli Uczestnik uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----

Art. 18

Ewidencja Uczestników

1. Ewidencję Uczestników prowadzi Towarzystwo. Ewidencja może być prowadzona w formie elektronicznej. -----
2. Uczestnik jest zobowiązany poinformować Fundusz o wszelkich zmianach jego danych zawartych w Ewidencji Uczestników. -----
3. Towarzystwo dokonuje wpisu do Ewidencji Uczestników osoby nabywcy oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 5 (słownie: pięciu) dni od dnia: -----
 - 1) otrzymania oryginału umowy stanowiącej podstawę prawną przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych albo też jej kopii potwierdzonej za zgodność przez notariusza albo upoważnionego pracownika Towarzystwa; -----
 - 2) otrzymania oryginału dokumentu albo potwierdzonej za zgodność przez notariusza albo upoważnionego pracownika Towarzystwa kopii dokumentu potwierdzającego przejście własności Certyfikatów Inwestycyjnych - w przypadku, gdy własność Certyfikatów przeszła na nabywcę na podstawie innej czynności prawnej niż umowa lub w drodze sukcesji generalnej. -----

RIALNY
KO
nawość

ROZDZIAŁ VI

WYPŁATY Z FUNDUSZU

Art. 19

Zasady ogólne

1. Fundusz wypłaca Uczestnikom Wpływy z Lokat w drodze Wypłat z Funduszu, tj. poprzez:
 - 1) wypłatę przychodów z Zamknięcia Inwestycji, zgodnie z art. 198 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; -----
 - 2) wypłatę dochodów Funduszu, w rozumieniu art. 21 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych; -----
 - 3) wykup Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Każdy z trybów Wypłat z Funduszu opisany w ust. 1 jest niezależny od siebie. Decyzja co do wyboru konkretnego trybu Wypłat z Funduszu podejmowana jest przez Towarzystwo,

zważywszy na cele inwestycyjne Funduszu, wartość Aktywów Płynnych pozostających w Funduszu oraz interes Uczestników Funduszu. -----

3. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, Wyplata z Funduszu Wpływów z Lokat będzie następowała z potrąceniem odpowiednich podatków.-----
4. Wyplata z Funduszu Wpływów z Lokat może być dokonana jedynie w przypadku, gdy ilość środków pieniężnych pozostających w Funduszu na dzień podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Inwestorów, o której mowa w Art. 19 a ust. 3, Art. 19 b ust. 2 i Art. 20 ust. 1 poniżej, po odjęciu ilości środków przeznaczonych na Wyplacę z Funduszu, była co najmniej równa sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy licząc od:-----
 - 1) dnia wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji określonego uchwałą Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w Art. 19 a ust. 3 - w przypadku wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji; -----
 - 2) dnia wypłaty dochodów Funduszu określonego uchwałą Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w Art. 19 b ust. 2 - w przypadku wypłaty dochodów Funduszu; -----
 - 3) Dnia Wykupu - w przypadku wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
5. Jeżeli nie będą spełnione warunki określone w ust. 4 powyżej, Fundusz odmówi Uczestnikom Funduszu dokonania Wyplaty z Funduszu. -----

Art. 19 a

Wyplata przychodów z Zamknięcia Inwestycji

1. Fundusz dokonuje wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie częściej niż 3 (słownie: trzy) razy w danym roku kalendarzowym. --
2. Wypłacie podlegają przychody Funduszu uzyskane przez Fundusz z Zamknięcia Inwestycji w łącznej wysokości nie mniejszej niż kwota 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), pomniejszona o koszty wskazane w ust. 4. -----
3. Fundusz wypłaca przychody z Zamknięcia Inwestycji po podjęciu przez Zgromadzenie Inwestorów, uchwały określającej: -----
 - 1) łączną kwotę środków przeznaczonych do wypłaty, w kwocie nie mniejszej niż 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), pomniejszonej o koszty wskazane w ust. 5; -----
 - 2) termin, w jakim powinna nastąpić Wyplata z Funduszu, przypadający nie wcześniej niż 7 (słownie: siedem) dni po dniu podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o przeznaczeniu przychodów z Zamknięcia Inwestycji do wypłaty i nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia powzięcia takiej uchwały; -----
 - 3) Dzień Ustalenia Uprawnionych, przypadających nie później, niż termin wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji. -----
4. Przed podjęciem uchwały o przeznaczeniu przychodów z Zamknięcia Inwestycji do wypłaty, o której mowa w ust. 3, Towarzystwo informuje Zgromadzenie Inwestorów o wysokości przychodów uzyskanych z Zamknięcia Inwestycji, które mogą być przeznaczone do wypłaty Uczestnikom, a także o sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie 7 (słownie: siedmiu) miesięcy licząc od dnia przeprowadzenia Zgromadzenia Inwestorów. -----

5. Uzyskane przychody z Zamknięcia Inwestycji w kwocie nie mniejszej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych), pomniejszone o: -----



- 1) koszty działania Funduszu określone rodzajowo w Art. 33 ust. 1 pkt 3), 4), 5), 6), 8), 9), 10), 12), 13) i 14) Statutu, o ile są związane bezpośrednio z Zamknięciem Inwestycji, przy czym do kosztów tych zalicza się zarówno koszty pokryte już przez Fundusz jak i koszty, co do których powstało już zobowiązanie, a które nie zostały jeszcze pokryte przez Fundusz; -----
- 2) część kosztów związanych z działaniem Funduszu, które obciążają Fundusz, określonych rodzajowo w Art. 33 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5), 6), 7), 8), 9), 10) i 11) Statutu, a które nie są bezpośrednio związane z Zamknięciem Inwestycji, przypadających proporcjonalnie na zbywane lokaty Funduszu, przy czym do kosztów tych zalicza się zarówno koszty pokryte już przez Fundusz jak i koszty, co do których powstało już zobowiązanie, a które nie zostały jeszcze pokryte przez Fundusz;

są wypłacane Uczestnikom Funduszu, o których mowa w ust. 6, z zachowaniem zasad pierwszeństwa określonych w Art. 11a powyżej, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Uczestnika Certyfikatów. Wpłata przychodów z Zamknięcia Inwestycji będzie dokonywana przez Towarzystwo na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji. -----

6. Do uzyskania przychodu z Zamknięcia Inwestycji będą uprawnione osoby, na rzecz których w Dniu Ustalenia Uprawnionych w Ewidencji będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne, z zachowaniem zasad pierwszeństwa określonych w Art. 11a powyżej. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania przychodu z Zamknięcia Inwestycji. -----

Art. 19 b

Wpłata dochodów Funduszu

1. Dochody Funduszu mogą być wypłacane Uczestnikom Funduszu. Fundusz może wypłacać dochody z częstotliwością nie większą niż co 4 (słownie: cztery) miesiące. -----
2. Fundusz wypłaca dochody Funduszu bez konieczności wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego, po podjęciu przez Zgromadzenie Inwestorów stosownej uchwały. -----
3. Uchwała o wyrażeniu zgody na wypłatę dochodów Funduszu na rzecz Uczestników powinna określać: -----

100
ska

- 1) łączną kwotę środków przeznaczonych do wypłaty; -----
 - 2) termin, w jakim powinna nastąpić Wpłata z Funduszu, przypadający nie wcześniej niż 7 (słownie: siedem) dni po dniu podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o przeznaczeniu dochodów Funduszu do wypłaty nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia powzięcia uchwały; -----
 - 3) Dzień Ustalenia Uprawnionych, przypadający nie później, niż termin wypłaty dochodów Funduszu. -----
4. Przed podjęciem uchwały o przeznaczeniu dochodów Funduszu do wypłaty, Towarzystwo informuje Zgromadzenie Inwestorów o wysokości środków pieniężnych znajdujących się w Funduszu, stanowiących dochód Funduszu, a także o sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie 7 (słownie: siedem) miesięcy licząc od dnia przeprowadzenia Zgromadzenia Inwestorów oraz przedstawia swoją opinię w przedmiocie maksymalnej wysokości dochodów Funduszu, jaka może być wypłacona Uczestnikom oraz najwcześniejszego terminu, w którym wypłata może być dokonana.

5. Dochody Funduszu są wypłacane Uczestnikom Funduszu, o których mowa w ust. 6 powyżej, z zachowaniem zasad pierwszeństwa określonych w Art. 11a powyżej, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez Uczestnika Certyfikatów. Wypłata dochodów Funduszu będzie dokonywana przez Towarzystwo na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji. -----
6. Do otrzymania dochodów Funduszu uprawnione są osoby, na rzecz których w Dniu Ustalenia Uprawnionych w Ewidencji będą zapisane Certyfikaty Inwestycyjne, z zachowaniem zasad pierwszeństwa określonych w Art. 11a powyżej. Zbycie Certyfikatu po Dniu Ustalenia Uprawnionych nie powoduje utraty uprawnienia do otrzymania dochodów Funduszu. -----

Art. 19 c

Wykup Certyfikatów

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów nie częściej niż cztery razy w danym roku kalendarzowym. -----
2. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu. -----

Art. 20

Tryb dokonywania wykupu Certyfikatów

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów o wykupie Certyfikatów, w oparciu o żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----
2. Uchwała Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w ust. 1 powyżej, może zostać podjęta w każdym czasie od daty zarejestrowania Funduszu, nie później jednak niż na 15 (słownie: piętnaście) dni przed planowanym Dniem Wykupu, i powinna określać: -----
 - 1) datę Dnia Wykupu Certyfikatów, przypadającą na ostatni Dzień Roboczy w miesiącu kalendarzowym, w którym podejmowana jest uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie wykupu Certyfikatów; -----
 - 2) maksymalną kwotę przeznaczoną na wykup Certyfikatów, nie większą niż Wpływy z Lokat na dzień podjęcia uchwały. -----
3. W terminie 3 (słownie: trzech) dni od dnia podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 2, Towarzystwo ogłosi, w trybie przewidzianym w Art. 17 ust. 4 Statutu oraz zamieszczając stosowne ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa, o wykupie Certyfikatów, podając w szczególności zasady wykupu oraz terminy wypłaty. -----
4. Pisemne żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Uczestnik składa w siedzibie Towarzystwa. Żądanie może zostać złożone najpóźniej na 7 (słownie: siedem) dni przed Dniem Wykupu. -----
5. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WNCI Funduszu, według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu. -----
6. Liczbę Certyfikatów przeznaczonych do wykupu określa Towarzystwo, jako maksymalną całkowitą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, ustaloną w ten sposób, aby: -----
 - 1) iloczyn liczby Certyfikatów przeznaczonych do wykupu oraz ceny wykupu Certyfikatów nie był wyższy niż maksymalna kwota przeznaczona na wykup Certyfikatów określona uchwałą Zgromadzenia Inwestorów; -----

- 2) ilość środków pieniężnych pozostających w Funduszu na dzień podejmowania przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały, o której mowa w ust. 2, po odjęciu prognozowanej ilości środków przeznaczonych na wykup Certyfikatów, była co najmniej równa sumie zobowiązań Funduszu, których termin wymagalności przypada w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy licząc od Dnia Wykupu. -----
7. W przypadku, gdy liczba żądań, o których mowa w ust. 4, przewyższy liczbę Certyfikatów podlegających wykupowi, złożone żądania ulegną proporcjonalnej redukcji. Wykupowane będą Certyfikaty Inwestycyjne po odjęciu przypadającej części ułamkowej. -----
8. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie przelewem na uwidoczniony we wpisie do Ewidencji Uczestników rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, przy czym nie później niż w ciągu 14 (słownie: czternastu) dni od Dnia Wykupu. -----
9. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikatów podlegają one umorzeniu z mocy prawa.
10. Fundusz poinformuje w terminie 21 (słownie: dwudziestu jeden) dni od Dnia Wykupu Uczestników, w trybie wskazanym w Art. 17 ust. 4 Statutu oraz zamieszczając stosowne ogłoszenie na stronie internetowej Towarzystwa, o ilości wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz łącznej cenie wykupu. -----

ROZDZIAŁ VII

CEL INWESTYCYJNY. ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ

Art. 21

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Podstawowych jest osiągnięcie wzrostu Wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Portfela Aktywów Podstawowych. -----
2. Celem inwestycyjnym Funduszu w ramach Portfela Aktywów Płynnych jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych określonych w ust. 1 i 2 powyżej. -----

Art. 22

Lokaty Funduszu

LOKALNY

KO
ubik-Courtesy

1. Aktywa Funduszu zostaną podzielone na Portfel Aktywów Podstawowych oraz Portfel Aktywów Płynnych. -----
2. Aktywa Funduszu w ramach Portfela Aktywów Podstawowych będą stanowiły docelowo nie mniej niż 80% (słownie: osiemdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
3. Docelowy poziom zaangażowania, o którym mowa w ust. 2 powyżej, dla Portfela Aktywów Podstawowych powinien zostać osiągnięty w ciągu 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy od dnia wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----

Art. 23

Portfel Aktywów Podstawowych

1. Przedmiotem lokat Funduszu w ramach Podstawowego Portfela Inwestycyjnego mogą być wyłącznie: -----

- 1) Papiery Wartościowe – z wyłączeniem Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz Papierów Wartościowych określonych w Art. 24 – nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani nie będące przedmiotem publicznej oferty; -----
- 2) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością; -----
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez Spółki, których akcje lub udziały wchodziły w skład Portfela Aktywów Podstawowych; -----
- 4) wierzytelności, w tym zbywalne wierzytelności wobec osób fizycznych; -----
- pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. W przypadku podjęcia decyzji o zamiarze nabycia do Portfela Aktywów Podstawowych lokat, o których mowa w ust. 1 powyżej, Towarzystwo ma prawo zlecenia usług związanych z przeprowadzeniem badania przedmiotu inwestycji przez wyspecjalizowany w tym zakresie podmiot. -----

Art. 24

Portfel Aktywów Płynnych

W ramach Portfela Aktywów Płynnych przedmiotem lokat Funduszu mogą być wyłącznie: ---

- 1) Papiery Wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski; -----
- 2) Papiery Wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim lub będące przedmiotem publicznej oferty; -----
- 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub -----
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 2), lub -----
 - d) emitowane przez podmioty posiadające rating na poziomie inwestycyjnym lub gwarantowane przez podmiot posiadający rating na poziomie inwestycyjnym, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w pkt a) – c) oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki: -----
 - (i) jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) euro, -----



- (ii) publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego, dotyczące rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek, -----
- (iii) należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, -----
- (iv) zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecie, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowej linii kredytowej, -----
- 4) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, w tym depozyty walutowe zawierane w celach zarządzania bieżącą płynnością Funduszu; -----
- 5) waluty; -----
- 6) lokaty bankowe; -----
- pod warunkiem, że są zbywalne. -----

Art. 25

Kryteria doboru lokat Portfela Aktywów Podstawowych

1. Dokonując wyboru podmiotów, których Papiery Wartościowe lub udziały będą przedmiotem lokat Funduszu w ramach Portfela Aktywów Podstawowych, Fundusz powinien brać pod uwagę: -----
 - 1) perspektywy wzrostu wartości podmiotu; -----
 - 2) atrakcyjność prognozy rozwoju rynku, na którym podmiot prowadzi działalność; ---
 - 3) proponowane warunki dokonania inwestycji, w tym przede wszystkim bezpieczeństwo dokonanej inwestycji, przysługujące instrumenty kontrolne, a w szczególności zdolność wpływania na kluczowe decyzje podmiotu; -----
 - 4) spodziewane stopy zwrotu; -----
 - 5) ryzyka związane z działalnością podmiotu; -----
 - 6) bieżącą sytuację ekonomiczno-finansowo-prawną podmiotu. -----
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 1 powyżej, kryterium doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Podstawowych jest maksymalizacja zwrotu z lokat Funduszu przy akceptacji ryzyka niskiej płynności zainwestowanego w te lokaty kapitału. -----

STATYSTYKA

Urząd Krajowy Inspektora Krajowego

Art. 26

Kryteria doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych

- Kryteriami doboru lokat w ramach Portfela Aktywów Płynnych są: -----
- 1) zapewnienie płynności lokowanych środków w ramach Portfela Aktywów Płynnych, w szczególności umożliwiającej terminową regulację zobowiązań Funduszu; -----
 - 2) minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego; -----
 - 3) zapewnienie optymalnej struktury Portfela Aktywów Płynnych uwzględniającej zapotrzebowanie na środki płynne w ramach Portfela Aktywów Podstawowych. -----

Art. 27

Dywersyfikacja lokat oraz pozostałe ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery Wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
2. Ograniczeń, o których mowa w ust. 1 powyżej, nie stosuje się do Papierów Wartościowych emitowanych 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. -----
3. Depozyty w jednym banku krajowym nie mogą stanowić więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
4. Waluta obca jednego państwa lub EURO nie może stanowić więcej niż 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
5. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, pożyczki i kredyty o łącznej wartości nieprzekraczającej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, z zastrzeżeniem ust. 6. -----
6. Fundusz może także dokonać emisji obligacji na warunkach oferty prywatnej lub oferty publicznej zgodnie z art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej w wysokości nieprzekraczającej 15% (słownie: piętnaście procent) 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% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) Wartości Aktywów Netto Funduszu liczonych na dzień zawarcia umowy pożyczki lub kredytu albo na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały w sprawie emisji obligacji. -----
7. Fundusz może, z uwzględnieniem celu inwestycyjnego, udzielać pożyczek pieniężnych podmiotom, których Papiery Wartościowe lub udziały wchodziły w skład Podstawowego Portfela Inwestycyjnego, do wysokości nie wyższej niż 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) wartości Aktywów Funduszu, z zastrzeżeniem, że wysokość pożyczki pieniężnej udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości Aktywów Funduszu. -----
8. Pożyczki pieniężne, o których mowa w ust. 7 powyżej, będą udzielane przez Fundusz na następujących zasadach: -----

ASESOR N

Anasztazja Ku

 - 1) pożyczki będą udzielane jedynie podmiotom wchodzącym w skład Portfela Aktywów Podstawowych Funduszu; -----
 - 2) pożyczki będą udzielane podmiotom posiadającym zdolność do obsługi zadłużenia, stwierdzoną na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej przeprowadzonej przez Fundusz; -----
 - 3) Fundusz będzie udzielał pożyczek na warunkach nie gorszych niż warunki rynkowe; -----
 - 4) Fundusz będzie wymagał ustanowienia zabezpieczeń udzielonej pożyczki w minimalnej wysokości odpowiadającej nominalnej kwocie udzielonej pożyczki; -

- 5) zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być: -----
- a) ograniczone prawa rzeczowe; -----
 - b) cesje należności z umów najmu i dzierżawy nieruchomości; -----
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych; -----
 - d) przewłaszczenie rzeczy i praw majątkowych na zabezpieczenie; -----
 - e) gwarancje i poręczenia podmiotów trzecich. -----



9. Fundusz nie będzie lokował środków w jakiejkolwiek tytuły uczestnictwa, Papiery Wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności lub udziały, których emitentem bądź dłużnikiem jest Towarzystwo lub podmiot z nim powiązany (zgodnie z definicją określoną w art. 4 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych). -----

ROZDZIAŁ VIII

ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

Art. 28

Wycena Aktywów Netto Funduszu

1. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustala Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w każdym Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. -----
2. Dniem Wyceny jest: -----
 - 1) dzień, w którym zostaną otwarte księgi rachunkowe Funduszu; -----
 - 2) ostatni Dzień Roboczy każdego kwartału kalendarzowego; -----
 - 3) dzień przypadający na 7 (słownie: siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Kolejnej Emisji; -----
 - 4) 7 (słownie: siódmy) Dzień Roboczy poprzedzający dzień otwarcia likwidacji Funduszu; -----
 - 5) dzień podziału Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
 - 6) dzień wypłaty przychodów z Zamknięcia Inwestycji; -----
 - 7) dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji przez Fundusz; -----
 - 8) Dzień Wykupu. -----
3. Każdy Inwestor posiadający co najmniej 20% (słownie: dwadzieścia procent) ogółu Certyfikatów Funduszu może nie częściej niż 2 (słownie: dwa) razy w roku zażądać przeprowadzenia dodatkowej wyceny Aktywów Funduszu. Wycena dokonywana jest nie później niż na 14 (słownie: czternaście) dzień od dnia, w którym wpłynęło do siedziby Funduszu takie żądanie Inwestora. Dzień dokonania dodatkowej wyceny przeprowadzonej na żądanie Inwestora jest dodatkowym Dniem Wyceny. -----
4. WAN Funduszu jest równa wartości Aktywów Funduszu, pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny. WNCI jest równa WAN Funduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, ustaloną na podstawie Rejestru Certyfikatów Inwestycyjnych w Dniu Wyceny. -----

DATA: ...
 WYKONANO:
 WYKONANO:

5. W każdym Dniu Wyceny Fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny Fundusz określa godzinę (23.00) dwudziestą trzecią czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy. Wskazana przez Fundusz godzina pozwala na ustalenie wartości godziwej posiadanych składników lokat w danym Dniu Wyceny, a tym samym na ustalenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w tym dniu. -----
6. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem Dłużnych Papierów Wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. -----
7. Wiarygodnie oszacowana wartość godziwa lokat Funduszu określana jest z zastrzeżeniem ust. 8 – 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. -----
8. Wartość godziwa w przypadku Udziałowych Papierów Wartościowych oraz udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością wchodzących w skład Portfela Aktywów Podstawowych jest ustalana jedną z metod wskazanych w Art. 30 ust. 1 pkt 1), z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu sporządzenia dokumentów finansowych, będących podstawą wyceny. -----

Art. 29

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

ASESOR NO

Katarzyna Kubiś

1. Wartość godziwą składników lokat Funduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku – z zastrzeżeniem ust. 2 i 3. -----
2. Jeżeli w momencie dokonywania wyceny Aktywny Rynek, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie prowadzi obrotu, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – z zastosowaniem innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w Art. 28 ust. 7 i 8 Statutu. --
3. Jeżeli ostatni dostępny kurs został wyznaczony w oparciu o znacząco niski wolumen obrotów na danym składniku Aktywów lub kurs ten pochodzi z dnia wcześniejszego niż ostatni dzień obrotu danym składnikiem na danym Aktywnym Rynku, wówczas wycenę danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości

stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej określonych w Art. 28 ust. 7 i 8 Statutu. -----

4. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. --
5. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 4 powyżej jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium: -----
 - 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub -----
 - 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub ---
 - 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub -----
 - 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. -----
6. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 4 powyżej, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. -----

Art. 30

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość nienotowanych lokat Funduszu wyznacza się, z zastrzeżeniem Art. 31–32 w następujący sposób: -----
 - 1) Udziałowe Papiery Wartościowe oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, tj.: --
 - a) akcje emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku: -----
 - (i) przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku, lub
 - (ii) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), lub -----
 - (iii) przy wykorzystaniu metody wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), lub -----
 - (iv) przy wykorzystaniu metody skorygowanej wartości aktywów netto, lub
 - (v) na podstawie ceny nabycia, lub -----
 - (vi) przy wykorzystaniu innych niż wymienione w pkt (i)–(v) powyżej modeli finansowych, -----
 - w zależności od tego, który model będzie lepiej oczwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu; -----
 - b) akcje emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku: -----
 - (i) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), lub -----

- (ii) przy wykorzystaniu metody wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), lub -----
- (iii) przy wykorzystaniu metody skorygowanej wartości aktywów netto, lub -----
- (iv) na podstawie ceny nabycia, lub -----
- (v) przy wykorzystaniu innych niż wymienione w pkt (i)–(iv) powyżej modeli finansowych, -----
- w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu; -----
- c) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem lit. a i b powyżej; -----
- d) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny; -----
- e) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością: -----
- (i) przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę udziałów do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku, lub -----
- (ii) przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów finansowych (DCF), lub -----
- (iii) przy wykorzystaniu metody wartości aktywów netto (kapitał (fundusz) własny), lub -----
- (iv) przy wykorzystaniu metody skorygowanej wartości aktywów netto, lub -----
- (v) na podstawie ceny nabycia, lub -----
- (vi) przy wykorzystaniu innych niż wymienione w pkt (i)–(v) powyżej modeli finansowych, -----
- w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu; -----
- 2) Dłużne Papiery Wartościowe – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu; -----
- 3) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; -----
- 4) składniki lokat inne niż wskazane w pkt. 1)–3) – według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w Art. 28 ust. 7 pkt. 1), a jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości danego aktywa wskazaną metodą – stosuje się jedną z metod, o której mowa w Art. 28 ust. 7. -----

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dctychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia. -----

Art. 31

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu



1. 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. -----
2. 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. -----

Art. 32

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane. -----
2. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1 powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. -----
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EUR. -----

ROZDZIAŁ IX

KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

Art. 33

Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością: -----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa, oraz dodatkową opłatę na rzecz Towarzystwa w przypadku likwidacji Funduszu; -----
 - 2) wynagrodzenie Depozytariusza na podstawie umowy z Depozytariuszem, z tytułu prowadzenia rejestru aktywów Funduszu oraz obliczania wartości i kontroli WAN oraz kontroli limitów inwestycyjnych; -----
 - 3) koszty i wydatki transakcyjne, w tym: -----
 - a) prowizje i opłaty za przechowywanie Papierów Wartościowych; -----
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych, z wyłączeniem wskazanych w pkt. 3 f); -----
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych; -----

- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych; -----
 - e) prowizje i opłaty naliczane przez banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe; -----
 - f) wskazane w umowie zawartej z Depozytariuszem opłaty za rozliczanie transakcji, opłaty na rzecz Depozytariusza z tytułu prowadzenia rachunków i depozytów, przechowywania Papierów Wartościowych Funduszu w instytucjach innych niż Depozytariusz, instytucjach powierniczych krajowych i zagranicznych lub innych podmiotach przechowujących papiery wartościowe, a także pozostałe opłaty wskazane w umowie z Depozytariuszem - z wyłączeniem opłat wskazanych w pkt. 2; -----
 - g) opłaty i koszty notarialne; -----
- 4) koszty związane z obsługą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz, w tym koszty odsetek; -----
 - 5) podatki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej lub sądy, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne; -----
 - 6) ujemne saldo różnic kursowych, powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności i zobowiązań w walutach obcych oraz amortyzację premii;
 - 7) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, koszty audytora oraz koszty utrzymania lub dostosowania systemów informatycznych do celów prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu; -----
 - 8) koszty związane z wykonywaniem wycen Aktywów Funduszu, w szczególności wycen Aktywów wchodzących w skład Portfela Aktywów Podstawowych, a także koszty związane z wyceną aktywów wnoszonych do Funduszu tytułem opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
 - 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu; -----
 - 10) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów; -----
 - 11) koszty przeprowadzenia przez Fundusz wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych; -----
 - 12) koszty związane z analizą potencjalnych transakcji, które dotyczą aktywów wchodzących w skład Portfela Aktywów Podstawowych lub które prowadzą do nabycia lub zbycia aktywów zakwalifikowanych do Portfela Aktywów Podstawowych, co obejmuje w szczególności koszty i wydatki związane z badaniami i wyceną oraz usługami doradczymi, koszty przygotowania niezbędnych analiz i opracowań; -----
 - 13) koszty i wydatki związane z nabyciem lub zbyciem lokat w zakresie Portfela Aktywów Podstawowych, nie zaliczane do kosztów transakcyjnych wskazanych w pkt. 3) powyżej, w tym koszty przejazdów, noclegów, tłumaczeń, doradztwa prawnego; -----
 - 14) koszty i wydatki związane z wykonywaniem nadzoru właścicielskiego nad Spółkami, w tym koszty przejazdów, noclegów, tłumaczeń, doradztwa prawnego i ekonomiczno – finansowego; -----
 - 15) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora. -----

2. Koszty Funduszu rozliczane są w okresach roku kalendarzowego. -----
3. Koszty Funduszu związane z wynagrodzeniem Towarzystwa oraz związane z dodatkową opłatą na rzecz Towarzystwa w przypadku likwidacji Funduszu określone w Art. 33 ust. 1 pkt. 1) ponoszone będą przez Fundusz na zasadach i w granicach określonych w Art. 34 oraz Art. 35 ust. 13 Statutu. -----
4. Wynagrodzenie Depozytariusza, o którym mowa w Art. 33 ust. 1 pkt. 2) Statutu będzie bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (jeżeli zostały pokryte przez Towarzystwo), o ile nie będą przekraczać w skali roku kwoty 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych). -----
5. Koszty Funduszu określone w Art. 33 ust. 1 pkt. od 3 do 6 Statutu stanowią koszty oraz wydatki nielimitowane Funduszu. -----
6. Koszty Funduszu określone w Art. 33 ust. 1 pkt. od 7 do 9 Statutu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (jeżeli zostały pokryte przez Towarzystwo), do: -----
- 1) kwoty 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) w pierwszym roku; -----
- 2) wyższej z kwot: 0,2 % (słownie: dwa dziesiąte procent) WAN Funduszu ustalonego na ostatni Dzień Roboczy poprzedniego roku lub 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) – w następnych latach. -----
7. Koszty Funduszu określone w Art. 33 ust. 1 pkt. 10–14 Statutu będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (jeżeli zostały pokryte przez Towarzystwo), do: -----
- 1) kwoty 300.000 zł (słownie: trzysta tysięcy złotych) – w pierwszym roku; -----
- 2) wyższej z kwot: 1,5 % (słownie: jeden i pięć dziesiątych procent) WAN Funduszu ustalonego na ostatni Dzień Roboczy poprzedniego roku lub 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych) – w następnych latach. -----
8. Koszty i wydatki wskazane w Art. 33 ust. 1 pkt. 15) będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub zwracane Towarzystwu przez Fundusz (jeżeli zostały pokryte przez Towarzystwo), o ile nie będą przekraczać w skali roku 0,5 % (słownie: pięć dziesiątych procent) WAN Funduszu na ostatni Dzień Roboczy poprzedniego roku, jednak nie mniej niż 500.000 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych). -----
9. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach określonych przez umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi przez właściwe organy administracji publicznej. -----

ROZDZIAŁ X

WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA

Art. 34

Wynagrodzenie należne Towarzystwu

1. Wynagrodzenie, o którym mowa w art. 33 ust. 1 pkt. 1, Towarzystwo pobiera z Aktywów Funduszu. -----
2. Towarzystwo otrzymuje w każdym miesiącu kalendarzowym wynagrodzenie, wynoszące – z zastrzeżeniem ust. 3 – 34.000 zł (słownie: trzydzieści cztery tysiące

złotych), płatne w terminie do 7 (słownie: siódmego) Dnia Roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.-----

3. W przypadku, gdy zmiana przepisów podatkowych spowoduje, iż usługi zarządzania Funduszem przez Towarzystwo zostaną objęte podatkiem VAT, Wynagrodzenie Towarzystwa staje się wyragrodzeniem netto z dniem wejścia w życie zmienionych przepisów. -----

ROZDZIAŁ XI

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

Art. 35

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Z zastrzeżeniem innych przypadków wskazanych w Statucie i Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz ulega rozwiązaniu: -----
 - 1) jeżeli Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (słownie: trzech) miesięcy; -----
 - 2) w przypadku, gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem nowej umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu; -----
 - 3) gdy Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu w trybie określonym w Statucie; -----
 - 4) gdy Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w trybie, o którym mowa w ust. 2-4a. -----
2. Towarzystwo ma prawo podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy: -----
 - 1) na koniec miesiąca kwota projekcji zobowiązań Funduszu (zgodnie z definicją zobowiązania określoną w Ustawie o Rachunkowości), które zgodnie z zawartymi przez Fundusz umowami oraz zaakceptowanymi przez Fundusz fakturami staną się wymagalne i płatne w ciągu najbliższych 3 (słownie: trzech) miesięcy, będzie wyższa niż wartość Aktywów wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych na dzień, w którym przeprowadzono projekcję zobowiązań, i -----ASESC
 - 2) Towarzystwo w terminie do 14 (słownie: czternastu) Dni Roboczych od daty przeprowadzenia projekcji zobowiązań zgodnie z pkt. 1) ogłosi o terminie Zgromadzenia Inwestorów, którego porządek obrad obejmować będzie uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na emisję Certyfikatów Inwestycyjnych opłacanych gotówką w kwocie co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych), i -----
 - 3) Zgromadzenie Inwestorów zwołane przez Towarzystwo zgodnie z pkt. 2) nie podejmie zgodnie z wnioskiem Towarzystwa uchwały w sprawie wyrażenia zgody na Kolejną Emisję Certyfikatów Inwestycyjnych opłacanych gotówką w kwocie co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych), lub -----
 - 4) w terminach zapisów określonych w Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, nie zostaną dokonane w sposób prawidłowy zapisy na Certyfikaty

Inwestycyjne, których łączna cena emisyjna wynosić będzie co najmniej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych). -----

3. Zarząd Towarzystwa może podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy zostaną zbyte wszystkie lokaty stanowiące Portfel Aktywów Podstawowych. -----



4. Towarzystwo może podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy: -----

- 1) na 6 (słownie: sześć) miesięcy przed upływem oznaczonego przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych terminu do dostosowania struktury Aktywów do wymagań określonych przepisami Statutu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych (dokonania dywersyfikacji lokat) – struktura Portfela Aktywów Podstawowych oraz Portfela Aktywów Płynnych nie spełnia wymagań określonych przepisami Statutu i Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, i -----
- 2) Towarzystwo w terminie do 14 (słownie: czternastu) Dni Roboczych od dnia stwierdzenia przesłanki, o której mowa w pkt. 1) powyżej ogłosi o terminie Zgromadzenia Inwestorów, którego porządek obrad obejmować będzie (i) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji, mających na celu dostosowanie w wymaganym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych terminie struktury Aktywów do wymagań określonych Statutem oraz przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz (ii) podjęcie uchwały w sprawie likwidacji Funduszu, i -----
- 3) Zgromadzenie Inwestorów zwołane przez Towarzystwo zgodnie z pkt. 2) nie podejmie ani uchwały w sprawie likwidacji Funduszu ani też uchwały w sprawie wyrażenia zgody na przeprowadzenie transakcji, mających na celu dostosowanie w wymaganym przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych terminie struktury Aktywów do wymagań określonych Statutem oraz przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

- 4a. Towarzystwo może podjąć, w drodze uchwały Zarządu, decyzję o rozwiązaniu Funduszu, w przypadku, gdy: -----

- 1) posiadaczami więcej niż 50% (słownie: pięćdziesięciu procent) wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych będą osoby inne aniżeli Inwestorzy, którzy objęli Certyfikaty pierwszej i drugiej emisji lub podmioty z grupy kapitałowej tych Inwestorów, i -----

URZĄD NOTARIATU

[Signature]
16 Kubiś-Gó

- 2) Towarzystwo zawrze z innym towarzystwem umowę o przejęcie zarządzania Funduszem, i -----

- 3) Towarzystwo zwoła Zgromadzenie Inwestorów wnioskując o podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stosownie do postanowień umowy, o której mowa w pkt 2) powyżej, a Zgromadzenie Inwestorów nie podejmie takiej uchwały, i -----

- 4) Towarzystwo zwoła kolejne Zgromadzenie Inwestorów, nie wcześniej niż w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia odbycia Zgromadzenia Inwestorów, o którym mowa w pkt 3) powyżej, wnioskując ponownie o podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, stosownie do postanowień umowy, o której mowa w pkt 2) powyżej, a Zgromadzenie Inwestorów nie podejmie takiej uchwały. -----

5. Informacja o wystąpieniu przesłanek wymienionych w ust. 1-4a powyżej zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo lub Depozytariusza w sposób określony w Art. 36 Statutu oraz przekazana Komisji. -----
6. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. -----
7. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz. -----
8. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów, wykupywać Certyfikatów oraz wypłacać dochodów Funduszu. -----
9. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu oraz umorzeniu Certyfikatów poprzez wypłatę środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. -----
10. Zbycie Aktywów Funduszu powinno być dokonane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. -----
11. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
12. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, przez okres 5 (słownie: pięciu) lat od dnia rozwiązania Funduszu. -----
13. W przypadku likwidacji Funduszu na podstawie uchwały Zgromadzenia Inwestorów, Towarzystwo uprawnione jest do pobrania dodatkowej opłaty, celem pokrycia kosztów organizacji oraz utraconych zysków. Wysokość opłaty wynosi: -----
 - 1) w przypadku podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu przed upływem pierwszych 12 (słownie: dwunastu) miesięcy, liczonych od daty zarejestrowania Funduszu – 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych); -----
 - 2) w przypadku podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu po upływie pierwszych 12 (słownie: dwunastu) miesięcy a przed upływem pierwszych 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy, liczonych od daty zarejestrowania Funduszu – kwotę stanowiącą równowartość wynagrodzenia Towarzystwa wypłaconego Towarzystwu w ciągu ostatnich 12 (słownie: dwunastu) miesięcy; -----
 - 3) w przypadku podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu po upływie pierwszych 36 (słownie: trzydziestu sześciu) miesięcy, liczonych od daty zarejestrowania Funduszu – kwotę stanowiącą równowartość wynagrodzenia Towarzystwa wypłaconego Towarzystwu w ciągu ostatnich 6 (słownie: sześciu) miesięcy. ----

ROZDZIAŁ XII OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

Art. 36

Obowiązki informacyjne

1. Fundusz podlega obowiązkom informacyjnym na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz przepisach wykonawczych do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----
2. Wszelkie zmiany Statutu oraz informacje wymagane prawem będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej Towarzystwa. -----

ASESOR NO

Katarzyna Kuź

3. Informację o WAN oraz o 'WANCI, Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa oraz w Internecie, na stronie Towarzystwa.
4. Półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane na stronie internetowej Towarzystwa. Roczne sprawozdania Funduszu dodatkowo będą publikowane w trybie określonym w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



ROZDZIAŁ XIII POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Art. 37

Zmiana Statutu

1. Zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 117a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych wymaga uzyskania zezwolenia Komisji.
2. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 1, wymaga również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej.
3. Towarzystwo ogłasza zmianę Statutu Funduszu, o której mowa w ust. 1, niezwłocznie po uzyskaniu zezwolenia Komisji. Zmiana Statutu Funduszu, o której mowa w zdaniu poprzednim, wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.
4. Zmiana Statutu, z zastrzeżeniem postanowień ust. 5 poniżej, która nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 (słownie: trzech) miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 10 i 11 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych;
 - 2) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu lub innym określonym przez Zgromadzenie Inwestorów – w przypadku zmiany Statutu, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę;
 - 3) z dniem ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku pozostałych zmian Statutu. ---
5. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 4 pkt 1), mająca bezpośredni związek ze zmianą Statutu wymagającą uzyskania zezwolenia Komisji, o której mowa w ust. 1, może wejść w życie w terminie wejścia w życie zmiany Statutu wymagającej uzyskania zezwolenia Komisji, nie krótszym jednak niż 3 (słownie: trzy) miesiące od dnia jej ogłoszenia. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, ogłoszenie może być dokonane z zastrzeżeniem, że warunkiem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 4 pkt 1), jest uzyskanie zezwolenia Komisji, o którym mowa w ust. 1, z jednoczesnym wskazaniem, że wejście w życie tych zmian będzie zgodne z terminem wejścia w życie zmiany wymagającej uzyskania zezwolenia Komisji. W takim przypadku ogłoszenie dotyczące zmiany wymagającej uzyskania zezwolenia Komisji powinno zawierać informacje o wejściu w życie zmian, o których mowa w ust. 4 pkt 1). W przypadku nieudzielenia przez Komisję zezwolenia na dokonanie zmiany Statutu powiązanej ze zmianami, o których mowa w ust. 4 pkt 1), Fundusz niezwłocznie dokonuje ogłoszenia o tym fakcie wraz z podaniem informacji o nieziszczeniu się warunku wejścia w życie uprzednio ogłoszonych zmian.

WYKONANO
140
k-Gawron

Art. 38

Postanowienia końcowe

1. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników. -----
2. Wszelkie kwestie prawne nie ujęte w Statucie będą rozstrzygane zgodnie z przepisami prawa polskiego. -----
3. Statut wchodzi w życie z dniem jego przyjęcia przez Towarzystwo z mocą obowiązującą od dnia uzyskania przez Fundusz osobowości prawnej.”. -----

9. INFORMACJE O ISTOTNYCH BŁĘDACH W TREŚCI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO ORAZ ZNACZĄCYCH CZYNNIKACH, MOGĄCYCH WPŁYNAĆ NA OCENĘ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO

ZMIANA NR 1

W związku ze zmianą nazwy spółki zależnej Emitenta zmianie ulegają następujące informacje:

Było (str.2):

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenie zawarte w treści Dokumentu Ofertowego takie jak „Spółka” oraz jej odmiany, odnoszą się do spółki GANT DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Legnicy natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa GANT DEVELOPMENT S.A.” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A. w skład której wchodzi spółki: (...)GANT PMW Sp. z o.o. Odolany s.k.a., (...), GANT PM Sp. z o.o. 25 s.k.a., GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY.

Jest (str.2):

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenie zawarte w treści Dokumentu Ofertowego takie jak „Spółka” oraz jej odmiany, odnoszą się do spółki GANT DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Legnicy natomiast „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa GANT DEVELOPMENT S.A.” oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej GANT DEVELOPMENT S.A. w skład której wchodzi spółki: (...)GANT PMW Sp. z o.o. JANA KAZIMIERZA s.k.a., (...), GANT PM Sp. z o.o. 25 s.k.a., GANT FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY.

Było (str. 29, pkt 6.1.3):

11	WARSZAWA	Inwestycja przy ulicy Jana Kazimierza	17 563	II kwartał 2012	IV kwartał 2013	GANT PMW Sp. z o. o. ODOLANY S.K.A
----	----------	--	--------	--------------------	--------------------	---------------------------------------

Jest (str. 29, pkt 6.1.3):

11	WARSZAWA	Inwestycja przy ulicy Jana Kazimierza	17 563	II kwartał 2012	IV kwartał 2013	GANT PMW Sp. z o. o. JANA KAZIMIERZA S.K.A.
----	----------	--	--------	--------------------	--------------------	---

Było (str. 37, pkt 7.1):

55	GANT PMW Sp. z o.o. Odolany s.k.a.	Wrocław, Polska	działalność deweloperska	100,00%	pełna
----	---------------------------------------	--------------------	-----------------------------	---------	-------

Jest (str. 37, pkt 7.1):

55	GANT PMW Sp. z o.o. JANA KAZIMIERZA s.k.a.	Wrocław, Polska	działalność deweloperska	100,00%	pełna
----	---	--------------------	-----------------------------	---------	-------

ZMIANA NR 2

W związku z odwołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 czerwca 2012 roku Pana **Adama Michalskiego** z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zmianie ulega treść Dokumentu Rejestacyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

Usunięto (str. 40, pkt 10.1):

Adam Michalski, - Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Miejscem wykonywania pracy Pana Adama Michalskiego jest: Automatyka Przemysłowa – Adam Michalski z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Na Grobli 6 (działalność obecnie zawieszona ze względu na stan zdrowia).

Prowadzona działalność podstawowa przez Pana Adama Michalskiego nie ma istotnego znaczenia dla GANT DEVELOPMENT S.A.

Pomiędzy obowiązkami Pana Adama Michalskiego wobec GANT DEVELOPMENT S.A. a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występuje konflikt interesów.

ZMIANA NR 3

W związku z odwołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 czerwca 2012 roku Pana **Dariusza Małaszkiwicz** z funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta zmianie ulega treść Dokumentu Rejestracyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

Usunięto (str. 41, pkt 10.1):

Dariusz Małaszkiwicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Miejsce wykonywania pracy Pana Dariusza Małaszkiwicz mieści się we Wrocławiu, przy ul. Szewskiej 74.

Pan Dariusz Małaszkiwicz nie wykonuje działalności podstawowej poza Emitentem.

Pomiędzy obowiązkami Pana Dariusza Małaszkiwicz wobec GANT DEVELOPMENT S.A. a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występuje konflikt interesów.

ZMIANA NR 4

W związku z powołaniem przez Zarząd Emitenta w dniu 22 czerwca 2012 r. Pana **Dariusza Małaszkiwicz** do pełnienia funkcji prokurenta Gant Development SA zmianie ulega treść Dokumentu Rejestracyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

Dodano (str. 40, pkt 10.1):

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA:

Dariusz Małaszkiwicz – Prokurent Emitenta

Miejsce wykonywania pracy Pana Dariusza Małaszkiwicz mieści się we Wrocławiu, przy ul. Szewskiej 74.

Prokura udzielona Panu Małaszkiwiczowi ma charakter łączny z Członkiem Zarządu, tj. dla skutecznego reprezentowania Emitenta przez Prokurenta wymagane jest współdziałanie z jednym z Członków Zarządu.

Pan Dariusz Małaszkiwicz nie wykonuje działalności podstawowej poza Emitentem.

Pomiędzy obowiązkami Pana Dariusza Małaszkiwicz wobec GANT DEVELOPMENT S.A. a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami nie występuje konflikt interesów.

ZMIANA NR 5

W związku z podjęciem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 czerwca 2012 roku uchwałą umarzającą 379.935 (słownie: trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy) akcji własnych Emitenta serii B, umieszcza się dodatkowy czynnik ryzyka o następującej treści:

Dodano (str. 16, pkt 4.2):

6. Ryzyko związane ze skupem akcji własnych

Emitent w dniu 22 czerwca 2012 r. podjął na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Uchwałę nr 24 zmieniającą Uchwałę nr 29 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2011 r. w przedmiocie programu nabycia akcji własnych w trybie art. 362 ust. 1 pkt 8 KSH. Emitent został upoważniony do nabycia nie więcej niż 2.000.000 (słownie: dwóch milionów) akcji za kwotę nie więcej niż 20.000.000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych), nie później niż do dnia odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta w 2013 r. bądź wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Na podstawie Uchwały nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 maja 2011 r. Emitent umorzył 379.953 (słownie: trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy) akcje własne serii B w drodze obniżenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 379.953 zł (słownie: trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy złote). Jako ryzyko należy wskazać możliwość odmowy wydania postanowienia o obniżeniu kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy i w rezultacie nieumorzenie akcji własnych Emitenta.

W ocenie Emitenta, program skupu akcji własnych przeprowadzany będzie zgodnie z przepisami prawa polskiego oraz na warunkach rynkowych. Emitent podejmie wszelkie konieczne działania, aby program skupu akcji własnych nie stanowił zagrożenia dla jego bieżącej płynności.

ZMIANA NR 6

W związku z:

-nabyciem w dniu 27.04.2012 przez Prezesa Zarządu Karola Antkowiaka, w wyniku zawarcia umowy kupna akcji w siedzibie Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska, Oddział we Wrocławiu, 100.000 sztuk akcji na okaziciela GANT DEVELOPMENT S.A. za cenę 62 zł za jedną akcję. Powyższa umowa została zawarta w wykonaniu

przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 28 maja 2008 roku wraz z późniejszymi aneksami, która została zawarta w innej sytuacji rynkowej, co miało wpływ na cenę akcji
- nabycia w dniu 16 maja 2012 r. przez Pana Adama Zaremba - Śmiałowskiego, w wyniku zawarcia transakcji kupna na rynku regulowanym 836 akcji Emitenta przez podmiot od niego zależny, tj. spółkę Geo, Mieszkanie i Dom Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, osiągnięto próg 5 % w ogólnej liczbie głosów

Zmianie ulega struktura akcjonariatu, a związku z tym zmianie ulega treść Dokumentu Rejestracyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

Było (str. 42, pkt 12):

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Prezes Zarządu Karol Antkowiak (bezpośrednio i pośrednio)	1 998 826	3 846 826	9,75 %	16,80 %
Ipopema TFI S.A.	2 826 082	2 826 082	13,79 %	12,34 %
Mirosław Bieliński (bezpośrednio i pośrednio)	2 696 284	2 696 284	13,15 %	11,77 %

Jest (str. 42, pkt 12):

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Prezes Zarządu Karol Antkowiak (bezpośrednio i pośrednio)	2 098 826	3 946 826	10,24 %	17,24 %
Ipopema TFI S.A.	2 826 082	2 826 082	13,79 %	12,34 %
Mirosław Bieliński (bezpośrednio i pośrednio)	2 696 284	2 696 284	13,15 %	11,77 %
Adam Zaremba-Śmiałowski (bezpośrednio i pośrednio)	1 145 156	1 145 156	5,59 %	5,00 %

ZMIANA NR 7

W związku z ważnymi wydarzeniami w sytuacji finansowej oraz handlowej Emitenta, które wystąpiły po zakończeniu okresu objętego historyczną informacją finansową zmianie ulega treść Dokumentu Rejestracyjnego w zakresie wskazanym poniżej:

Było (str. 49-50, pkt 13.7):

13.7 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta wystąpiły znaczące zmiany jego sytuacji finansowej i handlowej, które zostały wyszczególnione poniżej:

- W dniu 5 kwietnia 2012 roku dokonany został wpis do rejestru zastawów, zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100 000 tys. zł na 30.595 certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie reprezentowanego przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie, tj. na 17.630 certyfikatach inwestycyjnych serii D. Zastaw ustanowiony został na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy, reprezentowanych przez Administratora zastawu na podstawie Umowy ustanowienia zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Emitentem a ww. Administratorem Zastawu z dnia 29 marca 2012 roku, z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta w dniu 28 marca 2012 roku, zgodnie z Warunkami Emisji obligacji odsetkowych na okaziciela serii G z terminem wykupu w dniu 26 kwietnia 2012 roku, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 9 850 tys. zł.

- W dniu 11 kwietnia 2012 roku ustanowiona została hipoteka łączna do najwyższej sumy 30 000 tys. zł, na nieruchomościach położonych w Krakowie, dzielnica Podgórze, stanowiących własność spółki GANT PM Sp. z o.o. Pod Fortem s.k.a. Powyższa hipoteka łączna obejmuje również nieruchomość położoną w miejscowości Raławice Wielkie, będące własnością spółki GANT PMR Sp. z o.o. Raławice s.k.a., nieruchomość położoną w miejscowości Żerniki Małe, która to nieruchomość stanowi własność spółki GANT PM Sp. z o.o. Żerniki s.k.a., nieruchomość położoną w miejscowości Bogatynia, która to nieruchomość stanowi własność spółki GANT 1 Sp. z o.o. oraz na nieruchomości

położonej w miejscowości Galowice, gmina Żurawina, stanowiącą własność Pana Karola Antkowiaka. Hipoteka łączna, o której mowa powyżej, wraz z zastawem rejestrowym ustanowionym do najwyższej sumy zabezpieczenia do 100 000 tys. zł na 30.595 certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z/s w Krakowie reprezentowanego Przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z/s w Krakowie, tj. na 4.000 certyfikatów inwestycyjnych serii A stanowi łączne zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji trzyletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 30 000 tys. zł.

Jest (str. 49-50, pkt 13.7):

13.7 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta wystąpiły znaczące zmiany jego sytuacji finansowej i handlowej, które zostały wyszczególnione poniżej:

- W dniu 5 kwietnia 2012 roku dokonany został wpis do rejestru zastawów, zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100 000 tys. zł na 30.595 certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie reprezentowanego przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie, tj. na 17.630 certyfikatach inwestycyjnych serii D. Zastaw ustanowiony został na dobezpieczenie roszczeń obligatariuszy, reprezentowanych przez Administratora zastawu na podstawie Umowy ustanowienia zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Emitentem a ww. Administratorem Zastawu z dnia 29 marca 2012 roku, z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta w dniu 28 marca 2012 roku, zgodnie z Warunkami Emisji obligacji odsetkowych na okaziciela serii G z terminem wykupu w dniu 26 kwietnia 2012 roku, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 9 850 tys. zł.

- W dniu 11 kwietnia 2012 roku ustanowiona została hipoteka łączna do najwyższej sumy 30 000 tys. zł, na nieruchomościach położonych w Krakowie, dzielnica Podgórze, stanowiących własność spółki GANT PM Sp. z o.o. Pod Fortem s.k.a. Powyższa hipoteka łączna obejmuje również nieruchomości położoną w miejscowości Raławice Wielkie, będącą własnością spółki GANT PMR Sp. z o.o. Raławice s.k.a., nieruchomość położoną w miejscowości Żerniki Małe, która to nieruchomość stanowi własność spółki GANT PM Sp. z o.o. Żerniki s.k.a., nieruchomość położoną w miejscowości Bogatynia, która to nieruchomość stanowi własność spółki GANT 1 Sp. z o.o. oraz na nieruchomości położonej w miejscowości Galowice, gmina Żurawina, stanowiącą własność Pana Karola Antkowiaka. Hipoteka łączna, o której mowa powyżej, wraz z zastawem rejestrowym ustanowionym do najwyższej sumy zabezpieczenia do 100 000 tys. zł na 30.595 certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z/s w Krakowie reprezentowanego Przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z/s w Krakowie, tj. na 4.000 certyfikatów inwestycyjnych serii A stanowi łączne zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji trzyletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii E, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 30 000 tys. zł.

- W dniu 31 maja 2012 r. spółka zależna Emitenta pod firmą GANT PMR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KAMIENSKIEGO spółka komandytowo - akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, jako Kredytobiorca, zawarła z Bankiem Pocztowym S.A. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej: Bank), dwie umowy kredytu na łączną kwotę 12.146.250,00 zł, tj. umowę o kredyt obrotowy nieodnawialny na kwotę 11.846.250,00 zł, który zostanie przeznaczony na współfinansowanie kosztów netto budowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym i lokalem usługowym "NORD HOUSE" (dalej: "Inwestycja"), realizowanej na nieruchomości położonej przy ul. Kamieńskiego we Wrocławiu, dla której Sąd Rejonowy Wrocław Krzyki we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą o numerze WR1K/00291158/8 oraz umowę o kredyt rewalwingowy na kwotę 300.000,00 zł, której przedmiotem jest finansowanie podatku VAT z tytułu kosztów netto ww. budowy. Termin ostatecznej spłaty kredytu określony został na dzień 28 lutego 2014r. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu obrotowego nieodnawialnego są: hipoteka na ww. nieruchomości do kwoty 18.954.000,00 zł na zabezpieczenie kapitału, odsetek oraz innych należności ubocznych wynikających z umowy kredytowej; weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową pełnomocnictwo do wszystkich rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości. Pozostałe postanowienia umowy kredytowej nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- W dniu 1 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych, iż w dniu 29 maja 2012 r. ustanowiona została hipoteka łączna do najwyższej sumy 41.776.500,00 zł, na nieruchomościach położonych we Wrocławiu, stanowiących wyodrębnione lokale, przy ulicy Rynek 60, dla których Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Krzyków we Wrocławiu, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste o numerach WR1K/00277404/4, WR1K/00277403/7, WR1K/00277417/8, WR1K/00277411/6, WR1K/00277409/9, WR1K/00277407/5, WR1K/00277406/8 oraz WR1K/00277412/3, stanowiących własność spółki GANT PMR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością RYNEK s.k.a. z/s we Wrocławiu. Hipoteka łączna ustanowiona została w trybie art. 7 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (t. j. Dz. U. 2001 r. Nr. 120, poz. 1300 ze zm.) na zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy w dniu 14 marca 2012r. reprezentowanych przez Administratora hipoteki na podstawie umowy o ustanowienie administratora hipoteki z dnia 12 marca 2012 r.

Hipoteka łączna, o której mowa powyżej, wraz zastawem rejestrowym ustanowionym do najwyższej sumy zabezpieczenia do 130.000.000 zł na 39.775 certyfikatach inwestycyjnych Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z/s w Krakowie reprezentowanego przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z/s w Krakowie, tj. na 22.405 certyfikatów inwestycyjnych serii B o numerach od 26596 do 49000, na 15.000 certyfikatów inwestycyjnych serii C o numerach od 00001 do 15000 oraz na 2.370 certyfikatach inwestycyjnych serii D o numerach od 00001 do 2370, gdzie obligatariuszy reprezentuje Administrator zastawu na podstawie umowy ustanowienia Administratora zastawu z dnia 12 marca 2012 r. w związku z umową ustanowienia zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Emitentem a ww. Administratorem zastawu z dnia 12 marca 2012 r., stanowi łączne zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji trzyletnich odsetkowych obligacji na okaziciela serii F, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 20.800.000 zł, przyjętych w dniu 12 marca 2012 r. uchwałą Zarządu Emitenta.

- W dniu 4 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VII Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów o wykreśleniu zastawu rejestrowego wpisanego pod numerem 2301901, ustanowionego na 30.595 certyfikatach Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z/s w Krakowie, w celu zabezpieczenia obligacji odsetkowych na okaziciela serii G, wyemitowanych na podstawie uchwały Emitenta z dnia 28 marca 2012 r., w związku z raportem bieżącym nr 23/2012 z dnia 6 kwietnia 2012 r.

- W dniu 11 czerwca 2012 r. Spółka zależna od Emitenta GANT PM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 14 s.k.a. z/s we Wrocławiu jako Inwestor, zawarła ze Spółką BUDOPOL GW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością GRI s.k.a. z/s we Wrocławiu jako Wykonawcą, umowę o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa, której przedmiotem jest sporządzenie przez Wykonawcę projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizacja inwestycji polegającej na budowie zespołu budynków mieszkalnych, wielorodzinnych A, B, C, D z garażami podziemnymi, instalacjami wewnętrznymi z zagospodarowaniem terenu obejmującym elementy małej architektury, zieleni oraz oświetlenie, zlokalizowanej przy ul. Raławickiej we Wrocławiu. Łączna wysokość wynagrodzenia Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy została ustalona przez Strony na kwotę ryczałtową 42.211.440,00 złotych netto i może ulec zmianie jedynie w przypadkach przewidzianych w umowie. Strony ww. umowy ustaliły, że zakończenie robót nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 31.08.2013 r.

- W dniu 11 czerwca 2012 r. Spółka zależna od Emitenta GANT PMR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KAMIENSKIEGO s.k.a. z/s we Wrocławiu jako Inwestor, zawarła ze Spółką BUDOPOL GW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.a. z/s we Wrocławiu jako Wykonawcą, umowę o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa, której przedmiotem jest sporządzenie przez Wykonawcę projektu budowlanego i wykonawczego oraz realizacja inwestycji polegającej na budowie budynku mieszkalnego wielorodzinnego z garażem podziemnym i lokalem usługowym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną oraz przebudową odcinka gazociągu, odcinka kanalizacji odwodnienia terenu i odcinka sieci energetycznej ŚN, przy ul. H.M.Kamieńskiego we Wrocławiu. Łączna wysokość wynagrodzenia Wykonawcy za wykonanie przedmiotu umowy została ustalona przez Strony na kwotę ryczałtową 11.846.250,00 złotych netto i może ulec zmianie jedynie w przypadkach przewidzianych w umowie. Strony ww. umowy ustaliły, że zakończenie robót nastąpi najpóźniej w terminie do dnia 31.05.2013 r.

- W dniu 18 czerwca 2012 r. spółka zależna od Emitenta działająca pod firmą GANT PM 99 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SOKOŁOWSKA S.K.A. z siedzibą we Wrocławiu, podpisała z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, aneks do umowy kredytu nr CRD/25932/7 z dnia 26 września 2007 r., na mocy którego przedłużono termin ostatecznej spłaty kredytu do dnia 30 listopada 2012 r., o którym mowa w raporcie bieżącym nr 48/2010 z dnia 17 sierpnia 2010 r.

- W dniu 19 czerwca 2012 r. Spółka wyemitowała 21.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii AX, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, na łączną kwotę 21.000.000,00 zł. Data wykupu obligacji serii AX przypada na 19 czerwca 2013 roku.

- W dniu 20 czerwca 2012 r. Spółka dokonała wykupu 25.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii AK, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 czerwca 2011 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 26.314.750,00 zł.

- W dniu 20 czerwca 2012 r. Spółka wyemitowała 50.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii F, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, na łączną kwotę 5.000.000,00 zł. Data wykupu obligacji serii F przypada na 27 marca 2014 roku.

- W dniu 22 czerwca 2012 r. złożony został wniosek o ustanowienie hipoteki na nieruchomości położonej we Wrocławiu przy ul. Robotniczej 22, 24-36, dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KW: WR1K/ 00101368/5, należącej do spółki zależnej od Emitenta GANT ZN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ROBOTNICZA s.k.a z siedzibą we Wrocławiu na zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy zgodnie z art. 19.3 Warunków Emisji rocznych odsetkowych obligacji na okaziciela serii AX, przyjętych w dniu 15 czerwca 2012 roku uchwałą Zarządu Spółki nr 10/VI/2012 r., zmieniającą uchwałę nr 7/VI/2012 z dnia 11 czerwca 2012 r. Hipoteka ta opiewa na kwotę 37.130.000,00 zł. Hipoteka zostanie ustanowiona z chwilą wpisu jej do powyżej opisanej księgi wieczystej.

- W dniu 22 czerwca 2012 r. Emitent otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego we Wrocławiu, Wydziału VII Gospodarczego Rejestru Zastawów, iż w dniu 15 czerwca 2012 r. dokonany został wpis do rejestru zastawów zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 100.000.000 zł na 29.079 certyfikatach inwestycyjnych serii E o numerach 5635 do 34713 Gant Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Krakowie reprezentowanego przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie. Zastaw ustanowiony został na zabezpieczenie roszczeń przyszłych obligatariuszy, reprezentowanych przez Administratora zastawu na podstawie Umowy ustanowienia zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Emitentem a ww. Administratorem Zastawu z dnia 05 czerwca 2012 r., w związku z publiczną emisją obligacji zwykłych na okaziciela, dwuletnich, odsetkowych, nie mających formy dokumentu, serii AW, które zostaną wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 3/V/2012, podjętej w dniu 22 maja 2012 r.

- W dniu 22 czerwca 2012 roku spółka zależna Emitenta pod firmą GANT PMK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BOCHENKA s.ka. z/s we Wrocławiu (dalej: Spółka) zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z/s we Wrocławiu umowę kredytu budowlanego do maksymalnej kwoty 61.461.000,00 zł (sześćdziesiąt jeden milionów czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy złotych) oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), której przedmiotem jest finansowanie budowy budynku mieszkalnego wielorodzinnego obejmującego 388 lokali mieszkalnych wraz z 171 miejscami parkingowymi w garażu podziemnym, który zostanie wybudowany na nieruchomości położonej w Krakowie, dzielnica Podgórze, przy ul. Adama Bochenka, o powierzchni 1.0384 HA, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą numer KR1P/00341580/6. Termin ostatecznej spłaty dla kredytu budowlanego został określony na dzień 30.06.2014 r., natomiast dla kredytu VAT na dzień 31.12.2013 r. Podstawowymi zabezpieczeniami spłaty kredytu są: hipoteka na rzecz Banku do kwoty 124.922.000,00 zł ustanowiona na ww. nieruchomości, zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych Spółki, przelew wierzytelności Spółki na zabezpieczenie roszczeń Banku z polisy ubezpieczeniowej, z umowy o roboty budowlane, umów sprzedaży zawieranych z kupującymi lokale w inwestycji oraz z gwarancji, zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach Spółki, dobrowolne poddanie się egzekucji przez Spółkę z zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego zgodnie z art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 124.922.000,00 zł, zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach komplementariusza Spółki, dobrowolne poddanie się egzekucji przez współnika komplementariusza Spółki, tj. spółkę GANT DEVELOPMENT S.A. zobowiązań wynikających z zawartej umowy kredytu na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego zgodnie z artykułem 97 Prawa Bankowego do kwoty 124.922.000,00 zł, udzielenie poręczenia przez GANT DEVELOPMENT S.A. do kwoty nie przekraczającej 62.461.000,00 zł, podporządkowanie wierzytelności Spółki, GANT Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z/s w Krakowie, GANT PMK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, GANT PM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 7 SKA wobec wierzytelności Banku. Pozostałe postanowienia obydwu umów kredytowych nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

- W dniu 26 czerwca 2012 r. Spółka wyemitowała 39.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii H, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, na łączną kwotę 3.900.000,00 zł. Data wykupu obligacji serii H przypada na 26 czerwca 2013 roku.

- W dniu 26 czerwca 2012 r. Spółka wyemitowała 210.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii I, o wartości nominalnej 100,00 zł każda, na łączną kwotę 21.000.000,00 zł. Data wykupu obligacji serii I przypada na 26 czerwca 2014 roku.

- W dniu 2 lipca 2012 r. Emitent dokonał wykupu 25.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych, zabezpieczonych, serii C, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 2 lipca 2010 r., na łączną kwotę wraz z odsetkami w wysokości 26.108.250,00 zł.