



NOTA INFORMACYJNA

BEST II

NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**sporządzona na potrzeby wprowadzenia obligacji serii C do obrotu na Catalyst
prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów
Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym) i regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. lub BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

OFERUJĄCY:

**NOBLE
SECURITIES**
DOM MAKLESKI

Data sporządzenia: 3 października 2014 r.

1. Oświadczenie Emitenta

Nazwa	BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Forma prawna	Niestandaryzowany sekurytyzacyjny fundusz inwestycyjny zamknięty
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Morska 59, 81-323 Gdynia
Numer w RFi:	368
NIP:	2040002012
REGON:	220598381
Telefon:	(+48 58) 769 92 99
Fax:	(+48 58) 769 92 26
Adres poczty:	tfibest@tfibest.com.pl
Adres strony internetowej:	www.tfibest.com.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Nocie Informacyjnej.

Podmiotem reprezentującym i zarządzającym Emitentem jest BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. Morskiej 59, 81-323 Gdynia, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000273731, NIP: 958-15-65-693, REGON 220369522, o kapitale zakładowym w wysokości 1 700 000 złotych w pełni wpłaconym.

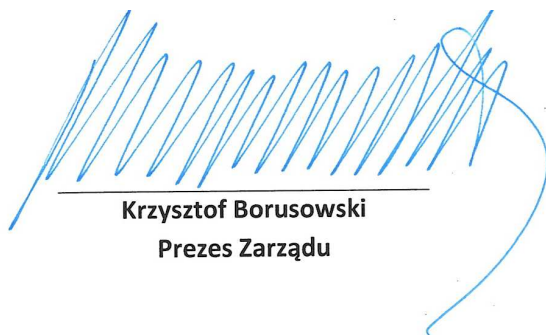
Osoby działające w imieniu Emitenta:

Krzysztof Borusowski – Prezes Zarządu Towarzystwa

Marek Kucner – Członek Zarządu Towarzystwa

Oświadczenie Emitenta

W imieniu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oświadczamy, że informacje zawarte w Nocie Informacyjnej, zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu



Marek Kucner
Członek Zarządu

2. Czynniki ryzyka związane z Emitentem i wprowadzanymi dłużnymi instrumentami finansowymi

2.1 Czynniki ryzyka związane z sytuacją majątkową i finansową Emitenta

2.1.1 Ryzyko inwestycji oraz wyceny portfeli wierzytelności

Emitent poprzez proces inwestycyjny i lokowanie aktywów w określone w Statucie rodzaje lokat dąży do zrealizowania celu inwestycyjnego określonego w Statucie, przy czym Emitent nie gwarantuje osiągnięcia tego celu. Obligatariusz powinien mieć na uwadze, że Emitent pomimo dochowania należytej staranności może nie osiągnąć zakładanego zwrotu z realizowanych inwestycji.

Podstawowa strategia inwestycyjna Emitenta polega na nabywaniu pakietów wierzytelności nieregularnych oraz praw do świadczeń z tytułu tych wierzytelności. Są to wierzytelności o wysokim ryzyku nie uzyskania świadczeń z nich wynikających, w tym w szczególności wierzytelności przedawnione i niezabezpieczone.

Strategia inwestycyjna Emitenta niesie ze sobą następujące ryzyka:

- błędnej wyceny pakietów wierzytelności, pomimo dołożenia należytej staranności w tym zakresie,
- niepewności co do charakterystyki pakietu wierzytelności (wielkości, jakości, poziomu i rodzaju zabezpieczeń, etc.).

Ryzyko błędnej wyceny pakietów wierzytelności związane jest z ograniczonym dostępem do informacji niezbędnych do dokonania tej wyceny oraz ustalenia ich ceny nabycia. W konsekwencji, wycena wierzytelności będących przedmiotem inwestycji Emitenta może różnić od rzeczywistej ich wartości i w rezultacie przyczynić się może do zmiany rentowności inwestycji Emitenta, a w skrajnym przypadku jej braku.

Powyższe ryzyko minimalizowane jest poprzez bardzo skrupulatną wycenę wierzytelności, a decyzja o ich zakupie podejmowana jest po zbadaniu nie tylko możliwości odzyskania zainwestowanego kapitału, ale także szacowanych kosztów koniecznych do poniesienia w trakcie windykacji.

Emitent szacując prognozowane odzyski dotyczące nabywanych pakietów wierzytelności, korzysta z zaawansowanych narzędzi statystycznych, opierających się na danych historycznych. Ciągłe, wieloletnie udoskonalanie metod i modeli statystycznych do wyceny portfeli wierzytelności przez Towarzystwo, pozwalało Emitentowi dotychczas minimalizować ryzyko błędnej wyceny. Jednakże mając na uwadze ryzyko zmiany otoczenia gospodarczego Emitenta, bazowanie na modelach opierających się na danych historycznych, niesie za sobą ryzyko przyjęcia błędnych założeń do modeli. Emitent regularnie przeprowadza testowanie wsteczne własnych modeli wyceny, bazując na aktualnych danych dotyczących spłacalności wierzytelności.

Dodatkowo, minimalizacja powyższego ryzyka odbywa się m.in. poprzez ścisłe monitorowanie rynku. Niemal wszystkie instytucje sprzedające portfele wierzytelności czynią to w formie oficjalnych przetargów. Emitent regularnie uczestniczy w tych przetargach, co pozwala w sposób efektywny weryfikować metodologię wycen Emitenta poprzez odniesienie jej rezultatów do wycen rynkowych. Ceny oferowane przez Emitenta w większości tych przetargów nie różnią się istotnie od cen oferowanych przez konkurencję.

2.1.2 Ryzyko braku zakupów portfeli wierzytelności przez Emitenta

Podstawową działalnością operacyjną Emitenta jest nabywanie portfeli wierzytelności. Na podstawie Ustawy o Funduszach Emitent jest zobowiązany lokować nie mniej niż 75% wartości swoich Aktywów w określone w Ustawie o Funduszach wierzytelności lub prawa do świadczeń wynikające z tytułu wierzytelności. W związku z powyższym, Emitent będzie dążył do nabywania kolejnych portfeli wierzytelności. Pozwoli to Emitentowi nie tylko na wypełnienie wymogów formalnych, ale przede wszystkim osiągnięcie dodatkowych przychodów z inwestycji netto, co przełoży się wprost na wzrost wartości Aktywów Emitenta i wartości Certyfikatów Inwestycyjnych. Biorąc jednak pod uwagę otoczenie rynkowe Emitenta, konkurencję na rynku oraz niedopasowanie czasowe oraz przedmiotowe popytu i podaży portfeli wierzytelności, Emitent może być narażony na ryzyko braku realizacji kolejnych inwestycji w portfele wierzytelności.

W związku z powyższym, w przypadku braku nowych możliwości inwestycyjnych, istnieje ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta lub wykupu części wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Wcześniejszy wykup Obligacji pozwoli Emitentowi zredukować koszty finansowania oraz dostosować limity inwestycyjne do limitów określonych w Ustawie o Funduszach. Również rozwiązanie polegające na wykupie Certyfikatów Inwestycyjnych pozwoli Emitentowi na ewentualne dostosowanie limitów inwestycyjnych.

2.1.3 Ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej dłużników

Aktywa Emitenta mogą być inwestowane w wierzytelności wobec osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej. Przychody Emitenta będą zależne od sytuacji finansowej dłużników.

Z uwagi na skalę obsługiwanych portfeli wierzytelności na wypłacalność dłużników będą miały bezpośredni wpływ czynniki makroekonomiczne, takie jak: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, stopa inflacji, wysokość stóp procentowych, czy też wielkość dochodów postawionych do dyspozycji gospodarstw domowych.

Kolejnym elementem determinującym zdolność dłużników do regulowania zobowiązań finansowych jest kwestia systemu finansowego i właściwej oceny zdolności kredytowej. Nieadekwatna polityka instytucji finansowych w tym zakresie może doprowadzić do pogłębienia problemów finansowych poprzez zaciąganie kolejnych zobowiązań przez dłużników, a w efekcie wpłynąć na długotrwałą utratę ich płynności finansowej. Z drugiej strony zaostrzenie polityki kredytowej instytucji finansowych będzie oznaczało ograniczenie dłużnikom dostępu do dodatkowych źródeł finansowania spłaty aktualnego zobowiązania.

Indywidualna sytuacja finansowa dłużników i prawdopodobieństwo odzyskania wierzytelności jest również kształtowane przez strukturę zadłużenia i rodzaje i charakterystykę zobowiązań. Możliwość wystąpienia wśród grona wierzycieli instytucji uprzywilejowanych (ZUS, US) lub zobowiązań uprzywilejowanych (zobowiązania alimentacyjne) powoduje potencjalne ryzyko niewywiązania się dłużnika z obowiązku spłaty wierzytelności oraz ogranicza skuteczność działań egzekucyjnych. W ostatnich latach można również zaobserwować zwiększenie średniej liczby zobowiązań przypadającej na jednego dłużnika, a w konsekwencji niższą średnią kwotę wpłat uzyskiwanych w toku windykacji należności.

Uwarunkowaniem prawnym mającym również wpływ na skuteczność procesów windykacyjnych jest kwestia tzw. „upadłości konsumenckiej”. Zmiana ustawodawstwa w tym zakresie, która ograniczyłaby katalog sytuacji, w których sąd ma prawo oddalić wnioski dłużnika lub ograniczenie

kosztów uzyskania statusu „upadłości konsumenckiej” może spowodować wzrost ilości dłużników, którzy zdecydują się skorzystać z tej formy restrukturyzacji zadłużenia.

2.1.4 Ryzyko związane z przetwarzaniem i przechowywaniem danych osobowych - bezpieczeństwo danych

Działalność Emitenta związana jest z koniecznością stałego przetwarzania danych osobowych. Emitent dokłada wszelkich starań, aby dane osobowe były należycie chronione. System, w którym odbywa się przetwarzanie danych osobowych do celów prowadzonej działalności wyposażony jest w wymagane systemy zabezpieczeń zarówno przed próbą nielegalnego dostępu, jak i utraty zgromadzonych informacji. Emitent działa zgodnie z wytycznymi ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U.2002.101.926 z późn. zm.). W celu zapewnienia nadzoru nad przestrzeganiem stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych w sposób odpowiedni do zagrożeń oraz kategorii danych osobowych objętych ochroną przetwarzanie tych danych do celów prowadzonej działalności Emitent wyznaczył administratora bezpieczeństwa informacji. Ponadto wszyscy pracownicy Towarzystwa objęci są programem szkoleń z zakresu ochrony danych osobowych. Dostęp do danych osobowych posiadają jedynie upoważnieni pracownicy Towarzystwa i BEST S.A. tj. podmiotu zarządzającego wiarytelnością sekurytyzowanymi Emitenta.

Niemniej jednak, istnieje ryzyko związane z nieprzewidzianymi w rutynowych sposobach postępowania kradzieżami danych osobowych lub świadomego działania na szkodę Emitenta podmiotów z nim współpracujących.

2.1.5 Ryzyko płynności lokat Emitenta

W związku z faktem, że co najmniej 75% aktywów Emitenta będzie lokowane w określone wiarytelności oraz prawa do świadczeń wynikające z tytułu wiarytelności, cechujące się ograniczonym stopniem płynności niezależnie od sytuacji rynkowej, występuje ryzyko znacznego ograniczenia płynności lokat Emitenta, co może przekładać się na ceny uzyskiwane na rynku w przypadku konieczności sprzedaży poszczególnych składników lokat Emitenta. To z kolei może prowadzić do ryzyka braku realizacji założonych prognoz dotyczących odzyskiwania środków z nabytych portfeli wiarytelności.

2.1.6 Ryzyko związane z podmiotem zarządzającym portfelami wiarytelności Emitenta

Towarzystwo na podstawie art. 46 ust. 2a Ustawy o Funduszach, powierzyło zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego, jakimi są sekurytyzowane wiarytelności Emitenta, wyłącznie jednemu podmiotowi – BEST S.A., która jest jednocześnie spółką dominującą w grupie kapitałowej, do której należy Towarzystwo. Towarzystwo zawarło z BEST S.A. w dniu 7 stycznia 2011 r. umowę o zarządzanie, na czas nieokreślony. Poza przypadkami określonymi w Ustawie o Funduszach, tj. np. utrata zezwolenia BEST S.A. na zarządzanie wiarytelnościami funduszy sekurytyzacyjnych, upadłość BEST S.A. etc. i w samej umowie w/w umowa zawarta przez Towarzystwo nie może zostać rozwiązana. Umowa przewiduje możliwość powierzenia BEST S.A. do zarządzania nowych wiarytelności nabytych przez Emitenta, a także wycofywania z zarządzania wiarytelności już powierzonych do zarządzania.

2.1.7 Ryzyko kontrahentów

Ryzyko kontrahentów jest ryzykiem związanym z możliwością nie wywiązywania się kontrahentów Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z zawieranych przez Emitenta umów. Kluczowymi umowami z punktu widzenia bezpieczeństwa i zachowania ciągłości działania Emitenta są umowy o prowadzenie rejestru aktywów Emitenta, prowadzenie księgowości i zarządzania portfelami wierzytelności Emitenta. Okres wypowiedzenia w/w umów, uwzględniający przekazanie wszystkich obowiązków i dokumentów nowym podmiotom, standardowo wynosi 6 miesięcy. Ponadto, działalność Emitenta, w tym procedura postępowania w przypadku zmiany kluczowych kontrahentów Emitenta jest nie tylko szczegółowo opisana w Ustawie o Funduszach, ale przede wszystkim nadzorowana przez KNF.

2.1.8 Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Towarzystwa oraz podmiotu zarządzającego

Towarzystwo oraz BEST S.A. prowadzą swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej specjalistów. Zdolność Emitenta do utrzymywania konkurencyjnej pozycji oraz realizowania strategii inwestycyjnej zależy w dużym stopniu od zespołu zarządzającego wyższego szczebla zatrudnionego w Towarzystwie lub BEST S.A. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Towarzystwo działalność.

Jeżeli którykolwiek z menadżerów wyższego szczebla Towarzystwa odejdzie, Towarzystwo może mieć trudności z jego zastąpieniem i możliwe, że będzie zmuszone ponieść dodatkowe koszty i wydatki w celu pozyskania ich zastępców. Należy mieć jednak na uwadze, że BEST S.A., któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Emitenta, jest jednocześnie spółką dominującą w grupie kapitałowej, do której należy Towarzystwo. Ponadto w Zarządzie Towarzystwa jak i w Zarządzie BEST S.A. funkcję pełnią te same osoby: Krzysztof Borusowski, który pełni funkcję Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz Prezesa Zarządu BEST S.A. oraz Marek Kucner, który pełni funkcję Członka Zarządu Towarzystwa oraz Wiceprezesa Zarządu BEST S.A.. Jednocześnie Prezes Zarządu Towarzystwa jest dominującym akcjonariuszem BEST S.A. W związku z powyższym, ryzyko odejścia lub utraty kontroli przez kadrę zarządzającą, Emitent ocenia jako nieistotne.

2.1.9 Ryzyko utraty zezwolenia przez Towarzystwo na zarządzanie Emitentem lub nałożenia kary finansowej na Towarzystwo

Działalność Towarzystwa w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi jest możliwa dzięki stosownemu zezwoleniu wydanemu przez KNF. W przypadkach przewidzianych przepisami prawa, KNF może cofnąć zezwolenie w przedmiotowym zakresie lub nałożyć karę pieniężną do wysokości 500 000 zł, zwłaszcza jeżeli Towarzystwo przestanie spełniać wymogi niezbędne do jego posiadania lub istotnie naruszy obowiązujące przepisy prawa. Towarzystwo jest szczególnie narażone na przedmiotowe ryzyko w przypadku, jeśli poziom kapitałów własnych Emitenta spadnie poniżej wskazanego w Ustawie o Funduszach minimum. Towarzystwo dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalnoprawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących przepisów prawa. Ponadto Towarzystwo posiada istotną nadwyżkę kapitałów własnych, wielokrotnie przewyższających wymagany przepisami Ustawy o Funduszach poziom minimalny.

2.1.10 Ryzyko zmiany Statutu Emitenta

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, występujące jako organ Emitenta. Zmiany Statutu co do zasady nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów Emitenta, z zastrzeżeniem przekształcenia certyfikatów inwestycyjnych imiennych w certyfikaty inwestycyjne na okaziciela lub zmianę Statutu w zakresie określenia, że certyfikaty inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu. Ponadto Statut Emitenta może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej, polityki inwestycyjnej, kosztów czy zasad wykupywania Certyfikatów.

2.1.11 Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Emitenta nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu Emitenta, niektóre kategorie kosztów ponoszonych przez Emitenta są nielimitowane. Nielimitowane koszty pokrywane są z aktywów Emitenta w wysokości wynikającej z zawartych umów oraz przepisów prawa (m.in. opłaty wpisów sądowych, opłaty administracyjne itp.). W związku z powyższym istnieje ryzyko pomniejszenia aktywów Emitenta o znaczne koszty w wysokości jakiej zostaną określone w umowach zawartych przez Towarzystwo, działającego jako organ Emitenta. Działając w interesie uczestników Emitenta oraz Obligatariuszy, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Emitenta limitowanych i nielimitowanych kosztów.

2.1.12 Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Emitentem

Zgodnie z Ustawą o Funduszach, Emitent jest tworzony, zarządzany i reprezentowany wobec osób trzecich przez Towarzystwo. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach i Statutu, uczestnicy Emitenta ani Obligatariusze nie mają wpływu na zarządzanie aktywami i reprezentowanie Emitenta. Niezależnie od faktu funkcjonowania u Emitenta Zgromadzenia Inwestorów, podmiotem zarządzającym Emitentem jest Towarzystwo. Natomiast Emitent dokonuje ogłoszeń oraz przekazuje informacje zgodnie z prawem i Statutem Emitenta, co umożliwia uczestnikom Emitenta oraz Obligatariuszom ocenę działalności Emitenta.

2.2 Ryzyka związane z sytuacją gospodarczą

2.2.1 Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności wywołanym m.in. częstymi zmianami przepisów podatkowych. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, sposobu poboru podatku przez płatnika, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

W świetle dotychczasowego orzecznictwa sądów administracyjnych nabycie wierzytelności było usługą nie podlegającą podatkowi od czynności cywilnoprawnych (PCC). Jednakże, w świetle wyroku

wydanego w sprawie C-93/10 przez Europejski Trybunał Sprawiedliwości z dnia 27 października 2011 r. istnieje ryzyko, że organy podatkowe przyjmą stanowisko, iż transakcje nabycia wierzytelności nie podlegają w ogóle opodatkowaniu VAT, lecz powinny być opodatkowane PCC w wysokości 1% (lub innej właściwej stawki) wartości rynkowej nabytych portfeli wierzytelności.

2.2.2 Ryzyko makroekonomiczne

Ryzyko makroekonomiczne związane jest z sytuacją gospodarczą kraju, poprzez powiązanie koniunktury makroekonomicznej ze zdolnością spłaty wierzytelności przez dłużników. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej może skutkować: wzrostem stopy bezrobocia, wzrostem zatorów płatniczych, spadkiem stóp procentowych, spadkiem popytu, spadkiem realnych dochodów. Zmiany te wpływają w bezpośredni sposób na sytuację finansową dłużników, co ma bezpośredni wpływ na ich zdolność do regulowania swoich zobowiązań finansowych (dotyczy to zarówno osób fizycznych jak i przedsiębiorstw).

2.2.3 Ryzyko zmian w przepisach prawnych oraz niewydolności wymiaru sprawiedliwości

Potencjalnie niekorzystny wpływ na wyniki Emitenta mogą mieć ewentualne zmiany w systemie prawnym, w szczególności zmiany w regulacjach dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, opodatkowania zysków z certyfikatów inwestycyjnych, zasad wyceny aktywów, obrotu wierzytelnościami, upadłości konsumenckiej, obrotu papierami wartościowymi. Niekorzystne zmiany w prawie mogą mieć istotny wpływ na rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności. Należy podkreślić, iż zmiany w systemie prawnym mogą mieć nagły charakter.

Działalność polegająca na odzyskiwaniu wierzytelności opiera się w dużej mierze na korzystaniu z drogi postępowania sądowego przed sądami powszechnymi i wykorzystywaniu egzekucji komorniczej. Z tego względu dla działalności Emitenta istotne jest usprawnianie procedur postępowania przed sądami powszechnymi, które mają za zadanie przyspieszenie postępowania sądowego.

W dniu 9 stycznia 2009 roku Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy Kodeks postępowania cywilnego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 26 poz. 156) umożliwiającą składanie pozwów w trybie elektronicznego postępowania upominawczego („EPU”), co znacznie przyczyniło się do przyspieszenia dochodzenia należności na drodze sądowej.

Działania podejmowane przez kolejnych Ministrów Sprawiedliwości i zwiększanie nakładów inwestycyjnych na wymiar sprawiedliwości pozwalają stwierdzić, iż w poprzednich latach systematycznie skracał się okres oczekiwania na uzyskanie tytułu wykonawczego.

Istotny wpływ na dochodzenie należności z tytułu wierzytelności będących przedmiotem lokat Funduszu, ma uchwalona przez Sejm w dniu 10 maja 2013 roku po rozpatrzeniu poprawek Senatu ustawa o zmianie ustawy – Kodeks postępowania cywilnego, dotycząca m.in. zmian w funkcjonowaniu EPU. Zmiany, które weszły w życie w lipcu 2013 r. skutkują m.in. brakiem możliwości dochodzenia w EPU wierzytelności, które stały się wymagalne w okresie wcześniejszym niż trzy lata od daty wniesienia pozwu, brakiem możliwości dochodzenia w EPU wierzytelności, co do których wierzyciel nie wskazał w pozwie numeru PESEL lub NIP pozwanego. Na skutek zmian większa liczba wierzytelności musi być dochodzona w postępowaniu zwykłym, co wiąże się z dłuższym czasem sądowego dochodzenia należności z tytułu wierzytelności oraz większymi kosztami takich postępowań. Powyższe zmiany mogą wpłynąć na sytuację ekonomiczną Funduszu, w szczególności w odniesieniu windykacji portfeli, które będą nabywane począwszy od II półrocza 2013 r.

Zdaniem Emitenta ww. zmiany mogą przełożyć się na wolniejsze tempo wydawania decyzji nakazów zapłaty i tytułów wykonawczych oraz wydłużenie czasu procesowania przez sądy. W ocenie Emitenta, zmiany w funkcjonowaniu e-Sądu mogą mieć dwojaki wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Z jednej strony, ograniczenie zautomatyzowania procesu i wykorzystywania elektronicznego postępowania upominawczego dla ogółu korzystających z tego rozwiązania podmiotów w Polsce umożliwi Emitentowi wykorzystanie jednej z najistotniejszych przewag konkurencyjnych, tj. autorskiej automatyzacji procesu windykacji sądowej przed tradycyjnym sądem. Z drugiej strony, ograniczenie możliwości wykorzystania EPU może spowolnić i ograniczyć wydawanie przez sądy nakazów zapłaty i tym samym odroczyć moment wykazania przychodów przez Emitenta oraz spowodować zwiększenie kosztów.

2.2.4 Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na sytuację gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw, w tym między innymi na możliwość regulowania zobowiązań, jest wysokość stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych może powodować wzrost kosztów refinansowania produktami bankowymi. W konsekwencji może to mieć negatywny wpływ na popytowe mechanizmy rynkowe oraz osłabiać wzrost gospodarczy.

Zmiany stóp procentowych mogą powodować znaczące zmiany wartości papierów wartościowych oraz wartości innych składników lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Emitenta, których bieżąca wartość zależy od wysokości stóp procentowych. Znaczący wzrost stóp procentowych spowodować może zwiększenie kosztów Emitenta związanych z obsługą obligacji. Jednocześnie wzrost stóp procentowych może wpłynąć na spadek wartości Aktywów Emitenta, których wartość w sposób bezpośredni narażona jest na to ryzyko.

2.2.5 Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut

Emitent koncentruje swoją działalność inwestycyjną na terenie Polski. Istnieje pewne ryzyko związane z denominowaniem części wierzytelności nabywanych przez Fundusz w walutach obcych. Głównie odnosi się to do kredytów hipotecznych, których podaż stanowi coraz większą wartość w pakietach wierzytelności obecnie sprzedawanych przez banki. Ryzyko walutowe wynika z wahań kursów walutowych, które jednocześnie mogą wpływać pozytywnie, jak i negatywnie na rentowność dokonywanych inwestycji w zależności od rodzaju ekspozycji inwestora na ryzyko. Im większe wahania kursu walutowego waluty, w której denominowana jest lokata tym większe ryzyko poniesienia straty związanej z jego niekorzystną zmianą. Emitent zamierza minimalizować ryzyko wpływu wahań kursów walutowych na wartość portfela inwestycyjnego nabywając instrumenty finansowe denominowane w walucie polskiej, zaś w przypadku nabywanych wierzytelności denominowanych w walutach obcych poprzez zmianę ich waluty na walutę polską.

Na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia w aktywach Emitenta wszystkie wierzytelności wyrażone są w walucie polskiej.

2.2.6 Ryzyko związane z konkurencją branżową

Konkurencja wewnątrz rynku nabywców wierzytelności, w tym szczególności funduszy sekurytyzacyjnych systematycznie się zaostrza i cechuje się stałą rywalizacją o portfele wierzytelności pomiędzy największymi na polskim rynku funduszami sekurytyzacyjnymi: Prokura NSFIZ, HOIST I NSFIZ, Intrum Justitia Debt Fund 1 FIZ NFS, Open Finance Wierzytelności Detalicznych NSFIZ, Ultimo NSFIZ. Zaostrzająca się konkurencja może w przyszłości doprowadzić do wzrostu cen nabywanych

portfeli wierzytelności i obniżyć oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji w tego typu fundusze inwestycyjne.

2.3 Czynniki ryzyka związane z Obligacjami

2.3.1 Ryzyko związane z charakterem Obligacji

Obligacja jest instrumentem finansowym, który umożliwia uzyskanie określonej stopy zwrotu przy określonym poziomie ryzyka.

Wyróżnia się dwa podstawowe ryzyka inwestycji w obligacje:

1. Ryzyko kredytowe
2. Ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe jest związane z emitentem. Podstawowy element ryzyka kredytowego stanowi ryzyko niedotrzymania warunków. Wynika ono z możliwości niewypełnienia przez emitenta świadczeń z tytułu obligacji, tj. niezapłacenia odsetek w terminie i/lub wartości nominalnej w terminie wykupu. Ryzyko kredytowe jest jednak szersze niż jedynie ryzyko niedotrzymania warunków. Możliwe jest zaistnienie sytuacji, że pomimo, iż emitent prawidłowo obsługuje płatności wynikające z obligacji, w wyniku np. pogorszenia się jego sytuacji finansowej rynek ocenia, iż premia za ryzyko zawarta w oprocentowaniu obligacji jest zbyt niska, co powoduje spadek ich ceny rynkowej. Oczywiście istnieje także możliwość odwrotna, w wyniku której ocena wiarygodności kredytowej emitenta wzrośnie, a wraz z nią cena obligacji.

W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu ryzyko stopy procentowej polega na tym, iż istnieje możliwość zrealizowania niższej od oczekiwanej stopy dochodu w terminie do wykupu (YTM – yield to maturity). Wyróżnia się dwa podstawowe elementy ryzyka stopy procentowej:

1. Ryzyko dochodu
2. Ryzyko reinwestycji.

Ryzyko dochodu związane jest z faktem, iż obligacja o zmiennym oprocentowaniu okresowo dostosowuje się do rynkowych stóp procentowych, w efekcie inwestor otrzymuje odsetki na rynkowym poziomie przez cały okres inwestycji. Jednak z drugiej strony na chwilę emisji nie są możliwe do przewidzenia bezwzględne wartości zrealizowanych przepływów kuponowych z obligacji (struktury przepływów pieniężnych). Ich wysokość uzależniona jest od przyszłych poziomów stopy WIBOR 6M. Jej ewentualny spadek/wzrost w przyszłości wpłynie na odpowiednio niższą/wyższą nominalną stopę zwrotu z inwestycji w obligacje dla Inwestora.

Ryzyko reinwestycji wynika z faktu, iż nie ma pewności co do stopy dochodu po jakiej będzie istniała możliwość reinwestowania płatności odsetkowych z obligacji. Aby inwestor zrealizował dokładnie oczekiwany poziom YTM, konieczne jest reinwestowanie odsetek z obligacji po tej samej stopie.

2.3.2 Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji

Emitent wywiązuje się należycie ze swoich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych i nie przewiduje żadnych problemów ze spłatą zobowiązań, w szczególności związanych z Obligacjami. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia w przyszłości sytuacji, w której Emitent nie będzie zdolny dokonać wykupu Obligacji czy też wypłacić odsetek od Obligacji. Posiadacze Obligacji powinni liczyć się z ryzykiem całkowitej lub częściowej utraty zainwestowanych środków pieniężnych, a dochodzenie ewentualnych roszczeń od Emitenta może być prowadzone na zasadach ogólnych tj. w sposób przewidziany w przepisach kodeksu postępowania cywilnego.

2.3.3 Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta lub wykluczenia obligacji z obrotu na rynku ASO Catalyst

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, mają obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z §11 Regulaminu ASO oraz zgodnie z §13 Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu (tj. GPW albo BondSpot) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek Emitenta;
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa organizator alternatywnego systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w alternatywnym systemie obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, GPW i BondSpot, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, mają obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Organizator alternatywnego systemu, zgodnie z §12 Regulaminu ASO oraz zgodnie z §14 Regulaminu ASO BondSpot może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta lub w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia – tylko w przypadku ASO prowadzonego przez GPW.

Ponadto organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku

o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO oraz §14 ust. 3 Regulaminu ASO BondSpot, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych (instrumentów dłużnych – w przypadku Regulaminu ASO BondSpot) z obrotu, odpowiednio, GPW albo BondSpot, może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu ASO jak i §20b ust. 1 Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych odpowiednio w Rozdziale V Regulaminu ASO oraz Rozdziale V Regulaminu ASO BondSpot odpowiednio GPW albo BondSpot może:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,

Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami § 17c ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO oraz zgodnie z §20b ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO BondSpot, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w rozdziale V powołanych regulaminów lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO oraz na podstawie §20b ust. 2 Regulaminu ASO BondSpot, organizator alternatywnego systemu obrotu może nałożyć na Emitenta kolejną karę pieniężną (przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 50.000 złotych), zawiesić obrót instrumentami dłużnymi Emitenta na rynku lub wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO Catalist.

2.3.4 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa.

Istnieje ryzyko nałożenia na Emitenta przez Komisję Nadzoru Finansowego kar administracyjnych w przypadku niedopełnienia obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa, w tym określonych w Ustawie o Ofercie. Z uwagi na fakt, że Emitent nie jest spółką publiczną, a Obligacje będą wprowadzane jedynie do alternatywnego systemu obrotu, zakres obowiązków informacyjnych nałożonych na Emitenta jest ograniczony, a ryzyko nałożenia kary administracyjnej na Emitenta wiąże się z przypadkiem w art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie (nie przekazanie przez Emitenta w wymaganym terminie Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienia o wprowadzeniu instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu). W takim przypadku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości 100.000 złotych.

2.3.5 Ryzyko związane z zabezpieczeniem Obligacji

Obligacje zostały zabezpieczone zgodnie z pkt 26 Warunków Emisji, jednakże w skrajnym przypadku wartość ustanowionych zabezpieczeń może być nieadekwatna w stosunku do roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji w związku z koniecznością skorzystania z ustanowionych zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej aktywa posiadane przez Emitenta mogą okazać się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń finansowych Obligatariuszy.

2.3.6 Ryzyko zmienności kursu rynkowego i płynności

Z wprowadzeniem do obrotu Obligacji w alternatywnym systemie obrotu, wiąże się ryzyko zmienności kursu Obligacji. Kurs w alternatywnym systemie obrotu kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów.

W przypadku znacznego wahania kursów, posiadacze Obligacji mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku, notowania Obligacji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji. Zmienność kursu rynkowego Obligacji może wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Emitenta, rozmiaru i płynności rynku obligacji, sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników makroekonomicznych i politycznych. Dodatkowo, istnieje ryzyko niskiej płynności Obligacji w alternatywnym systemie obrotu co może utrudnić lub wręcz uniemożliwić sprzedaż Obligacji po żądanej przez posiadacza Obligacji cenie.

3. Cel emisji dłużnych instrumentów finansowych

Celem emisji Obligacji było finansowanie zakupów i obsługi pakietów wierzytelności bezpośrednio oraz pośrednio w drodze refinansowania obligacji serii B Emitenta.

4. Rodzaj emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje są obligacjami na okaziciela, 4-letnie (48 miesięcy) z zastrzeżeniem amortyzacji Obligacji, o której mowa w pkt 28.1 Warunków Emisji, oprocentowane wg. zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę dla Obligatariuszy. Wysokość oprocentowania podana jest w pkt 10 Warunków Emisji.

Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje ani obligacjami z prawem pierwszeństwa.

5. Wielkość emisji

Emitent wyemitował 400.000 (czterysta tysięcy) sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych).

6. Wartość nominalna i cena emisyjna dłużnych instrumentów finansowych lub sposób jej ustalania

Cena emisyjna Obligacji jest równa wartości nominalnej i wynosi 100 zł (sto złotych).

7. Informacje o wynikach subskrypcji dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym § 10 Załącznika nr 4 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

7.1 Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji Obligacji

Data rozpoczęcia: 17 grudnia 2013 r.

Data zakończenia: 17 stycznia 2014 r.

7.2 Data przydziału Obligacji

17 stycznia 2014 r.

7.3 Liczba Obligacji objętych subskrypcją

400.000 (czterysta tysięcy) sztuk Obligacji.

7.4 Stopa redukcji

23%.

7.5 Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

400.000 (czterysta tysięcy)

7.6 Ceny, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane)

100 zł (sto złotych).

7.7 Liczba osób, które złożyły ważne zapisy na Obligacje objęte subskrypcją

91 (dziewięćdziesiąt jeden).

7.8 Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji

91 (dziewięćdziesiąt jeden).

7.9 Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby Obligacji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednej Obligacji:

Nie dotyczy. W ofercie Obligacji nie wystąpili subemitenci.

7.10 Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji

Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji: 693 260 zł (sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt złotych, 00/100 groszy), w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty: 693.260 zł (sześćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście sześćdziesiąt złotych);
- b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie: nie wystąpiły;
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: nie wystąpiły;
- d) promocji oferty: nie wystąpiły.

7.11 Metoda rozliczenia kosztów emisji Obligacji w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Koszty emisji Obligacji ujęte są w sprawozdaniu finansowym Emitenta jako koszty odsetkowe.

8. Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje zostaną wykupione w dniu 17 stycznia 2018 r. (Dzień Wykupu) to jest w dniu przypadającym 4 (cztery) lata od Daty Emisji. Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII Okres Odsetkowy.

Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Obligatariusze, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykup będzie dokonywany za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których będą zapisane Obligacje, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

8.1 Wcześniejszy wykup Obligacji

8.1.1 Obowiązkowa amortyzacja Obligacji

Emitent będzie zobowiązany do wykupu części Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligacji w dniach płatności odsetek za następujące Okresy Odsetkowe:

- 1) IV – 1/4 (jedna czwarta) spośród Obligacji istniejących (niewykupionych) na 14 Dni Roboczych przed dniem wykupu (tj. dniem płatności odsetek za IV okres),
- 2) VI – 1/3 (jedna trzecia) spośród Obligacji istniejących (niewykupionych) na 14 Dni Roboczych przed dniem wykupu (tj. dniem płatności odsetek za VI okres).

Całkowita liczba każdorazowo wykupywanych Obligacji zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku, gdy na dzień przymusowego wykupu Obligacji w ramach amortyzacji Obligacji liczba istniejących Obligacji jest mniejsza niż wynikająca ze zdania poprzedniego, Emitent będzie zobowiązany do wykupu wszystkich istniejących Obligacji.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za cenę równą wartości nominalnej.

Z tytułu wykupu Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwać dodatkowa premia.

8.1.2 Automatyczna wymagalność Obligacji w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta

W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 r. (Dz. U. Nr 114, poz. 963) Obligacje stają się wymagalne i podlegają wykupowi w terminie 30 dni.

Otwarcie likwidacji funduszu inwestycyjnego następuje m.in. z dniem wystąpienia jednej z przesłanek, rozwiązania Funduszu o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

8.1.3 Obowiązek przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza

Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, na skutek wystąpienia któregokolwiek Przypadku Naruszenia.

Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności.

Emitent zobowiązany będzie do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji objętych żądaniem w terminie 30 dni od otrzymania takiego żądania.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, Oferującego i podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji.

Przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami tego depozytu oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

8.1.4 Opcja call - przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupić przed Dniem Wykupu określoną przez siebie liczbę Obligacji niezależnie od liczby Obligacji wykupywanych w ramach amortyzacji Obligacji, o której mowa w pkt 8.1.1 Noty Informacyjnej.

Opcja call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniach Płatności Odsetek za następujące Okresy Odsetkowe, za określoną poniżej premią dla Obligatariuszy obliczaną od wartości nominalnej wykupywanych Obligacji:

- 1) I, II, III - 0,75 %,
- 2) IV – 0,50%,
- 3) V, VI - 0,35%,
- 4) VII - 0,20%.

Emitent zobowiązany jest zawiadomić Obligatariuszy o skorzystaniu z opcji call nie później niż na 14 dni przed dniem przedterminowego wykupu.

Skorzystanie przez Emitenta z prawa do Przedterminowego Wykupu Obligacji, będzie wymagało zawieszenia obrotu Obligacjami w ASO Catalyst. Emitent przewiduje, że obrót Obligacjami będzie zawieszony od trzeciego Dnia Roboczego poprzedzającego dzień ustalenia praw do Kwoty Wykupu w ramach Przedterminowego Wykupu do Dnia Przedterminowego Wykupu. Decyzję o zawieszeniu obrotu obligacjami podejmują GPW i BondSpot i podają ją do publicznej wiadomości.

8.1.5 Podmioty pośredniczące w wykupie Obligacji przed Dniem Wykupu

Przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami tego depozytu oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień przedterminowego wykupu.

8.2 Warunki wypłaty oprocentowania

Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna.

Obligacje będą oprocentowane (Stopa Procentowa) w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR6M (Stopa Bazowa) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej na 4 Dni Sesyjne przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego (Dzień Ustalenia Stopy Bazowej), powiększonej o marżę dla Obligatariuszy (Marża).

Wysokość Marży została ustalona przez Emitenta na poziomie **4,30 p.p.** (cztery i 30/100 punktów procentowych) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni).

Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska.

Jeżeli stawka WIBOR6M będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 6-miesięcznych depozytów złotych oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę).

W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej.

Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 6 miesięcy. Okres Odsetkowy wynosić będzie 6 miesięcy.

Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę).

Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem:

$$O = N \times R \times n / 365, \text{ gdzie:}$$

O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

N – wartość nominalna jednej Obligacji,

R – oprocentowanie Obligacji,

n – liczba dni w Okresie Odsetkowym.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub rachunku sponsora emisji.

Dla Obligacji ustala się następujące Okresy Odsetkowe:

Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Dzień ustalenia prawa do odsetek	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień wypłaty odsetek	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	17 stycznia 2014 r.	9 lipca 2014 r.	17 lipca 2014 r.	17 lipca 2014 r.	181
II	17 lipca 2014 r.	9 stycznia 2015 r.	17 stycznia 2015 r.	19 stycznia 2015 r.	184
III	17 stycznia 2015 r.	9 lipca 2015 r.	17 lipca 2015 r.	17 lipca 2015 r.	181
IV	17 lipca 2015 r.	8 stycznia 2016 r.	17 stycznia 2016 r.	18 stycznia 2016 r.	184
V	17 stycznia 2016 r.	8 lipca 2016 r.	17 lipca 2016 r.	18 lipca 2016 r.	182
VI	17 lipca 2016 r.	9 stycznia 2017 r.	17 stycznia 2017 r.	17 stycznia 2017 r.	184
VII	17 stycznia 2017 r.	7 lipca 2017 r.	17 lipca 2017 r.	17 lipca 2017 r.	181
VIII	17 lipca 2017 r.	9 stycznia 2018 r.	17 stycznia 2018 r.	17 stycznia 2018 r.	184

Dni wskazane jako początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego.

Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Płatności Odsetek. Odsetki za cały Okres Odsetkowy wypłacone zostaną osobie lub podmiotowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec dnia ustalenia prawa do odsetek.

Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.

9. Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone.

Zgodnie z pkt 26 Warunków Emisji Obligacji Emitent zobowiązał się, że do 30 czerwca 2014 r. ustanowi zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu Obligacji w formie zastawu rejestrowego o

podstawowych cechach wskazanych w pkt 26.1 Warunków Emisji Obligacji – „DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA”.

Odpowiednio w dniach 13 i 14 maja 2014 r. Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy – Rejestru Zastawów, na wniosek Emitenta, wydał postanowienia o wpisaniu do rejestru zastawów niżej wymienione przedmioty zastawu:

Przedmiot Zastawu nr 1

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 25 czerwca 2008 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 1 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 1 w księgach Emitenta według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **3 586 977 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 1 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2398940**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 13 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2214/14/282.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 1 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 2

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 27 lutego 2009 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 2 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 2 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **9 241 617 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 2 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2398945**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 13 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2215/14/683.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 2 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 3

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 23 czerwca 2009 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 3 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 3 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych

zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **2 587 743 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 3 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2398948**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 13 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2216/14/084.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 3 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 4

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 23 czerwca 2009 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 4 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 1 w księgach Zastawcy według jego wartości godziwej, o której mowa w § 30 ust 1-4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **1 055 060 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 4 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2398949**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 13 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2217/14/485.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 4 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 5

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 10 lutego 2010 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 5 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 5 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **4 548 651 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 5 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2399032**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 14 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2218/14/886.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 5 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 6

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 28 czerwca 2010 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który

sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 6 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 6 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **81 097 459 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 6 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2399019**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 14 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2219/14/287.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 6 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 7

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 12 stycznia 2012 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 7 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 7 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **1 369 868 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 7 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2399020**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 14 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. 2220/14/999.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 7 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Przedmiot Zastawu nr 8

rozumie się przez to wyodrębniony i stanowiący całość gospodarczą zbiór wierzytelności przysługujących Emitentowi (kapitał, odsetki i koszty związane z wierzytelnościami wchodzącymi w skład zbioru), na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26 czerwca 2013 r., którego wartość godziwa na dzień 31 marca 2014 r. została oszacowana przez niezależny i wyspecjalizowany podmiot, który sporządził wycenę wartości godziwej Przedmiotu Zastawu nr 8 stanowiącego aktywa Emitenta na potrzeby ujęcia Przedmiotu Zastawu nr 8 w księgach Zastawcy według metody, o której mowa w § 30 ust 1 pkt 1) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, za pomocą estymacji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych w okresie planowanej obsługi na kwotę **698 625 zł**.

Przedmiot Zastawu nr 8 został wpisany do rejestru zastawów, pod pozycją **2399021**, postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy - Rejestru Zastawów z dnia 14 maja 2014 r., sygn. GD. IX.Ns-Rej. Za 2221/14/400.

Najwyższa suma zabezpieczenia Przedmiotu Zastawu nr 8 została określona na kwotę 60 mln zł (słownie: sześćdziesiąt milionów złotych).

Funkcję administratora w/w zastawów pełni Kancelaria Stachowicz Ptak Adwokaci i Radcowie Prawni Spółka Partnerska z siedzibą w Krakowie.

10. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych proponowanych do nabycia

Na dzień 30.09.2013 r. łączne zobowiązania Emitenta wyniosły 33.178 tys. zł, w tym:

Zobowiązania finansowe wynikające z wyemitowanych Obligacji B – 30.245 tys. zł,

Wyszczególnienie [w tys. PLN]	2013-09-30	2013-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-01-17
Kredyty	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0	0	0
Emisja Obligacji	30.245	29 711	40 782	40 992	30 839	20 636	0
Razem	33.178	31.301	42.627	42.894	33.095	23.254	2.572

Zarząd Emitenta deklaruje że dołoży należytych starań aby w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji, zobowiązania Emitenta były utrzymywane na bezpiecznym poziomie, a wskaźniki zadłużenia kształtowały się na poziomach zapewniających zdolność Emitenta do obsługi zobowiązań wynikających z wyemitowanych Obligacji.

11. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów dłużnych, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Środki pozyskane z emisji Obligacji pozwoliły na wcześniejszy wykup obligacji serii B Emitenta (30 mln zł). Wcześniejszy wykup obligacji serii B umożliwił istotne obniżenie kosztów finansowania Emitenta. Pozostałe środki pochodzące z emisji Obligacji zostaną przeznaczone na zakup i obsługę portfeli wierzytelności. Do tej pory Emitent inwestował w portfele wierzytelności pochodzące z sektora bankowego. Specyfikacja i wielkość portfeli jest obecnie nieznana i uzależniona będzie ona od pozyskania w przyszłości portfeli w drodze wygrania przetargu bądź bezpośredniego porozumienia ze sprzedającym. Podjęcie decyzji inwestycyjnej o zakupie portfela poprzedzone jest analizą inwestycyjną dokonywaną przez Towarzystwo. Analiza ma wykazać, czy w oparciu o posiadane informacje i przyjęte założenia przedmiot inwestycji wpisuje się w politykę inwestycyjną Emitenta oraz czy oferowana cena pozwala na uzyskanie godziwego zwrotu z inwestycji w portfel wierzytelności.

12. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Nie dotyczy.

13. Wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot

Gdynia, dnia 2014.03.26

Raport niezależnego podmiotu na temat ustalenia wartości godziwej pakietów wierzitelności stanowiących składnik lokat BEST II NSFIZ

Zgodnie z § 1 ust. 1 Umowy o Wycenę zawartej w dniu 27.02.2013 r., Eurolinks S.A. sp.k. („Eurolinks”), bazując na danych dostarczonych przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), przeprowadził niezależną wycenę wartości godziwej pakietów wierzitelności wchodzących w skład aktywów BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”). Wycena wartości godziwej Pakietów Wierzitelności została dokonana w związku wyceną Aktywów, Aktywów Netto i Aktywów Netto przypadających na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu, przypadającą na dzień **31 marca 2014** roku („Dzień Wyceny”).

Raport na temat wyceny wartości godziwej pakietów Sekurytyzowanych Wierzitelności został sporządzony wyłącznie w celu spełnienia warunku wyceny, zgodnie z § 30 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Przy wykorzystaniu metody dochodowej opartej o szacowane zdyskontowane przepływy pieniężne z pakietów Sekurytyzowanych Wierzitelności, oszacowano wartość rynkową Pakietów Wierzitelności.

Według naszej opinii wartość godziwa pakietów Sekurytyzowanych Wierzitelności na Dzień Wyceny wynosi łącznie **104.186.001 zł**.

Wartość godziwa poszczególnych Pakietów Wierzitelności na Dzień Wyceny wynosi odpowiednio:

1. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzitelności nabytego przez Fundusz w dniu 25 czerwca 2008 roku, na podstawie umowy z dnia 25 czerwca 2008 roku wynosi: **3.586.977 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 8-letnim okresie obsługi pakietu wierzitelności.
2. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzitelności nabytego przez Fundusz w dniu 1 marca 2009 roku, na podstawie umowy z dnia 27 lutego 2009 roku wynosi: **9.241.617 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 9-letnim okresie obsługi pakietu wierzitelności.
3. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzitelności nabytego przez Fundusz w dniu 23 czerwca 2009 roku, na podstawie umowy z dnia 23 czerwca 2009 roku wynosi: **2.587.743 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 8-letnim okresie obsługi pakietu wierzitelności.
4. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzitelności nabytego przez Fundusz w dniu 24 czerwca 2009 roku, na podstawie umowy z dnia 23 czerwca 2009 roku wynosi: **1.055.060 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 9-letnim okresie obsługi pakietu wierzitelności.
5. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzitelności nabytego przez Fundusz w dniu 10 lutego 2010 roku, na podstawie umowy z dnia 10 lutego 2010 roku wynosi: **4.548.651 zł** i została

Strona 1 z 3



oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 10-letnim okresie obsługi pakietu wierzytelności.

6. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności nabytego przez Fundusz w dniu 29 czerwca 2010 roku, na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2010 roku wynosi: **81.097.459 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 15-letnim okresie obsługi pakietu wierzytelności.
7. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności nabytego przez Fundusz w dniu 17 stycznia 2012 roku, na podstawie umowy z dnia 12 stycznia 2012 roku wynosi: **1.369.868 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 10-letnim okresie obsługi pakietu wierzytelności.
8. Dla pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności nabytego przez Fundusz w dniu 28 czerwca 2013 roku, na podstawie umowy z dnia 26 czerwca 2013 roku wynosi: **698.626 zł** i została oszacowana za pomocą estymacji przyszłych wpływów pieniężnych możliwych do odzyskania oraz wydatków niezbędnych do poniesienia w celu uzyskania zakładanych wpływów w podstawowym 10-letnim okresie obsługi pakietu wierzytelności.

Ponadto chcielibyśmy zwrócić uwagę na następujące kwestie:

- (a) Nie audytowaliśmy ani też w inny sposób nie weryfikowaliśmy danych wejściowych lub założeń, będących podstawą prognoz, dostarczonych nam na potrzeby wykonania niezależnej wyceny Pakietów Wierzytelności. Odnośnie prognozowanych danych, chcielibyśmy podkreślić, że zazwyczaj występują różnice między prognozami, a faktycznymi wynikami realizacji pakietów wierzytelności, ponieważ rezultaty i efektywność windykacji wierzytelności może nie być taka jak oczekiwano na dzień sporządzenia wyceny, a powstałe różnice mogą być istotne. Rzeczywista stopa zwrotu z danego Pakietu Wierzytelności na koniec założonego podstawowego okresu obsługi może różnić się od przyjętej przy określeniu wartości godziwej Pakietu Wierzytelności na dzień wyceny.
- (b) Eurolinks nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności za wnioski przedstawione w tym raporcie chyba, że wynika to z przepisów prawa.
- (c) Należy być świadomym faktu, iż rzeczywista wartość danego pakietu Sekurytyzowanych Wierzytelności możliwa do uzyskania w drodze transakcji sprzedaży może się różnić od oszacowanej wartości godziwej. Powodem tej różnicy mogą być takie czynniki jak: motywacje i umiejętności negocjacyjne stron, struktura transakcji (np. sposób finansowania, itp.) lub inne czynniki specyficzne dla takiej transakcji.

Eurolinks S.A. sp.k.

81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 699 28 23 fax (+48 58) 699 28 20
NIP 586-21-71-475 Regon 220242891
Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
VIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000258075
Kapitał zakładowy : wpłacony : 80 000 PLN

Eurolinks S.A.

Dorota Filipowicz
Członek Zarządu

Gdynia, 26.03.2014 r.

OŚWIADCZENIE
o niezależności i wyspecjalizowaniu podmiotu dokonującego wyceny portfeli
wierzytelności wchodzących w skład aktywów BEST II NSFIZ

Działając w imieniu Eurolinks S.A. sp.k. oświadczam co następuje:

1. potwierdzam, że jesteśmy podmiotem niezależnym od BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni,
2. potwierdzam, że jesteśmy podmiotem wyspecjalizowanym w świadczeniu usług wyceny wartości portfeli wierzytelności wchodzących w skład aktywów funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy zamkniętych,
3. dysponujemy odpowiednimi zasobami do przygotowania wycen wartości portfeli wierzytelności wchodzących w skład aktywów funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy zamkniętych,
4. zatrudniamy osoby posiadające wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do dokonywania ww. wycen,
5. potwierdzam, że jesteśmy w stanie rzetelnie oszacować przepływy pieniężne związane z wycenianym składnikiem lokat,

Eurolinks S.A. sp.k.

81-395 Gdynia, ul. Władysława IV 43
tel. (+48 58) 699 28 23, fax (+48 58) 699 28 20
NIP 586-21-71-475, Regon 220242891
Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ
VIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000258075
Kapitał zakładowy : wpłacony: 50 000 PLN

Eurolinks S.A.

Dorota Filipowicz
Członek Zarządu

- 14. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji**

Nie dotyczy.

- 15. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację: b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy.

16. Załączniki

Załącznik nr 1 – Odpis Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa zarządzającego Emitentem

Załącznik nr 2 – Wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Emitenta

Załącznik nr 3 – Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

Załącznik nr 4 – Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną

Załącznik nr 5 – Warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych wraz z Aneks nr 1 do warunków emisji

Załącznik nr 6 – Definicje i objaśnienia skrótów

Załącznik nr 1 – Odpis Krajowego Rejestru Sądowego Towarzystwa zarządzającego Emitentem

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 1 z 7

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 03.10.2014 godz. 08:53:25

Numer KRS: 0000273731

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	06.02.2007		
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	GD.VIII NS-REJ.KRS/11446/14/185	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 220369522, NIP: 9581565693
3.Firma, pod którą spółka działa	BEST TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. POMORSKIE, powiat M. GDYNIA, gmina M. GDYNIA, miejsc. GDYNIA
2.Adres	ul. MORSKA, nr 59, lok. ---, miejsc. GDYNIA, kod 81-323, poczta GDYNIA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 2 z 7

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 09.01.2007 ROKU REPERTORIUM A 96/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ ANDRZEJA CHYLIŃSKIEGO, NOTARIUSZA W GDAŃSKU.
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 20 CZERWCA 2007 R. REPERTORIUM A NR 3728/2007 NOTARIUSZ ANDRZEJ CHYLIŃSKI KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, ZMIENIONO PAR.19 UST.1 PKT.5 ORAZ PAR.23 UST.2 STATUTU SPÓŁKI
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 24.10.2007R., REPERTORIUM A NR 12129/2007, SPORZĄDZONY PRZEZ HANNĘ WAROŃSKĄ NOTARIUSZA W GDYNI, ZMIENIONO: PAR.9, PAR.10 I PAR.11.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 29.06.2009R., REPERTORIUM A NR 2484/2009, ASesor NOTARIALNY MARCIN SUCHECKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ ANNY MARCINIĄK, ZMIENIONO PAR.8 UST.1 STATUTU.
	5	29.06.2011R., NOTARIUSZ JAN SKWARLIŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W GDAŃSKU, REP.A NR 6225/2011, DODANIE DO PAR.26 UST.2

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BEST SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Imiona	*****
	3.Numer PESEL/REGON	190400344
	4.Numer KRS	0000017158
	6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki?	TAK

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 700 000,00 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	750 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1700000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 700 000,00 Zł

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 3 z 7

6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	700000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BORUSOWSKI
	2.Imiona	KRZYSZTOF PIOTR
	3.Numer PESEL/REGON	64071600758
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 4 z 7

2	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KUCNER
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	72111100717
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ORŁOWSKI
		2.Imiona	WITOLD MACIEJ
		3.Numer PESEL	62010303515
	2	1.Nazwisko	SZAKUN
		2.Imiona	MIROŚŁAWA
		3.Numer PESEL	54040206786
	3	1.Nazwisko	LADKO
		2.Imiona	ANDRZEJ ZYGMUNT
		3.Numer PESEL	63050205818

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	66, 30, Z, TWORZENIE I ZARZĄDZANIE FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI NA PODSTAWIE USTAWY I INNYCH WŁAŚCIWYCH PRZEPISÓW, W TYM POŚREDNICTWO W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA, REPREZENTOWANIE ICH WOBEC OSÓB TRZECICH ORAZ ZARZĄDZANIE ZBIORCZYM PORTFELEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
	2	66, 12, Z, POŚREDNICTWO W ZBYWANIU I ODKUPYWANIU JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH UTWORZONYCH PRZEZ INNE TOWARZYSTWA LUB TYTUŁÓW UCZESTNICTWA FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH; PEŁNIENIE FUNKCJI PRZEDSTAWICIELA FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 5 z 7

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	10.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	14.07.2009	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	3	09.07.2010	01 STYCZNIA 2009R. DO 31 GRUDNIA 2009R.
	4	12.07.2011	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	5	09.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	08.07.2013	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	7	23.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	3	*****	01 STYCZNIA 2009R. DO 31 GRUDNIA 2009R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	3	*****	01 STYCZNIA 2009R. DO 31 GRUDNIA 2009R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	2	*****	1 STYCZNIA 2008R. - 31 GRUDNIA 2008R.
	3	*****	01 STYCZNIA 2009R. DO 31 GRUDNIA 2009R.
	4	*****	1 STYCZNIA 2010R. - 31 GRUDNIA 2010R.
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	1 STYCZNIA 2012R. - 31 GRUDNIA 2012R.
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 6 z 7

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/273731/15/20141003085325

Strona 7 z 7

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 03.10.2014

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

Załącznik nr 2 – Wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych Emitenta

Warszawa 12 wrzesień 2014

Sąd Okręgowy w Warszawie
VII Wydział Cywilny Rejestrowy
ul. Płocka 9
01-231 Warszawa

WYCIĄG

z rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w
Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy

**BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny
Zamknięty.**

Numer rejestru funduszu inwestycyjnego RFi 368

1. Rubryka pierwsza - numer kolejny 23
2. Rubryka druga - nazwa, rodzaj, konstrukcja i typ funduszu, numer identyfikacyjny – REGON, a w przypadku: funduszu powiązanego – również nazwa, rodzaj i numer wpisu w rejestrze funduszu podstawowego; funduszu z wydzielonymi subfunduszami – również nazwy poszczególnych subfunduszy

BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rodzaj funduszu **fundusz inwestycyjny zamknięty**

Konstrukcja i typ funduszu **niestandaryzowany fundusz sekurytyzacyjny**

Numer identyfikacyjny REGON **220598381**

Numer rejestru funduszu inwestycyjnego RFi 368

w przypadku funduszu powiązanego – również nazwa, rodzaj i numer wpisu w rejestrze funduszu podstawowego; funduszu z wydzielonymi subfunduszami – również nazwy poszczególnych subfunduszy

3. Rubryka trzecia - cel inwestycyjny i czas trwania funduszu, a w przypadku funduszu z wydzielonymi subfunduszami cel inwestycyjny odrębnie dla każdego subfunduszu

celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania aktywów Funduszu. Fundusz został utworzony na okres nieokreślony.

4. Rubryka czwarta - firma, siedziba i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych, sposób jego reprezentowania, numer w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz oznaczenie sądu prowadzącego rejestr

BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, 81-323 Gdynia, ul. Morska 59, sposób reprezentacji Towarzystwa: do składania oświadczeń w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu Towarzystwa albo jednego członka Zarządu Towarzystwa z prokurentem, Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, za nr KRS 273731.

5. Rubryka piąta - informacja o rozpoczęciu, zawieszeniu lub wznowieniu działalności przez radę inwestorów oraz lista jej członków, wzmianka o działaniu w funduszu zgromadzenia inwestorów

W Funduszu nie została powołana Rada Inwestorów, w Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.

6. Rubryka szósta - członkowie zarządu towarzystwa funduszy inwestycyjnych, prokurenci oraz pełnomocnicy, którym udzielono pełnomocnictwa ogólnego do reprezentowania funduszu

Krzysztof Piotr Borusowski -Prezes Zarządu, Marek Kucner -Członek Zarządu.

7. Rubryka siódma - firma lub nazwa, siedziba i adres depozytariusza

mBank spółka akcyjna w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;

8. Rubryka ósma - wzmianka o statucie funduszu oraz jego zmianach, ze wskazaniem tych zmian

statut w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 20 grudnia 2007r., Repertorium A 14236/2007, sporządzonego przez Hannę Warońską, notariusza w Gdyni, zatwierdzony decyzją KNF z dnia 23 stycznia 2008r., nr DFL/4030/37/29/07/08/V/KNF/46-2/GW został nadany Funduszowi przez BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni.

zmiana treści oraz przyjęcie tekstu jednolitego statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 13 czerwca 2008r., Repertorium A 5841/2008, sporządzonego przez Hannę Warońską, notariusza w Gdyni, która została ogłoszona w dniu 13 czerwca 2008r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

zmiana treści oraz przyjęcie tekstu jednolitego statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 23 stycznia 2009r., Repertorium A 512/2009,

sporządzonego przez Hannę Warońską, notariusza w Gdyni, która została ogłoszona w dniu 23 stycznia 2009r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

zmiany statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 22 maja 2009r., Repertorium A 3401/2009, sporządzonego przez Hannę Warońską, notariusza w Gdyni, które zostały ogłoszone w dniu 22 maja 2009r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszła w życie z dniem ogłoszenia, z wyłączeniem zmian dotyczących art.2 ust.1 w zakresie definicji "Aktywa Płynne", "Instrumenty Rynku Pieniężnego", art.25 ist.1 pkt.f, art.26 ust.5, art.27 ust.1, art.27 ust.2, art.27 ust.4 i art.27 ust.6 statutu, które wejdą w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia..

zmiany dotyczące art.31 ust.1 pkt.i statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 22 maja 2009r., Repertorium A 3405/2009, sporządzonego przez Hannę Warońską, notariusza w Gdyni, na które Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 28 października 2009r., nr DFL/4034/95/13/09/V/U/46-3-1/AG, a które zostały ogłoszone w dniu 4 listopada 2009r. na stronie internetowej Towarzystwa www.bestffi.com.pl i weszły w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

zmiany dotyczące art.22 c statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 30 kwietnia 2010r., Repertorium A nr 3947/2010 sporządzonego przez asesora notarialnego Rafała Kapkowskiego, zastępcy notariusza Jana Skwarlińskiego notariusza w Gdańsku, które zostały ogłoszone na stronie internetowej Towarzystwa w dniu 4 maja 2010r. i weszły w życie z dniem ich ogłoszenia.

zmiany dotyczące art. 2 ust. 1 oraz art. 31 ust. 3 statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 7 lipca 2010 r., Repertorium A nr 5381/2010 sporządzonego przez asesora notarialnego Rafała Kapkowskiego, zastępcy notariusza Izabeli Fal notariusza w Gdańsku, na które Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 5 sierpnia 2010 r. nr DFL/V/4034/214/6/10/U/46-1/AS, a które zostały ogłoszone na stronie internetowej Towarzystwa w dniu 18 sierpnia 2010 r. i weszły w życie z dniem ich ogłoszenia.

zmiany dotyczące art. 22d statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 3 września 2010 r., Repertorium A nr 7459/2010 sporządzonego przez asesora notarialnego Rafała Kapkowskiego, zastępcy notariusza Jana Skwarlińskiego notariusza w Gdańsku, które zostały ogłoszone na stronie internetowej Towarzystwa w dniu 3 września 2010 r. i weszły w życie z dniem ich ogłoszenia.

zmiany statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 30 listopada 2010 r., Repertorium A nr 10643/2010, sporządzonym przed Rafałem Kapkowskim, asesorem notarialnym, zastępcą Jana Skwarlińskiego, notariusza w Gdańsku, na które Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę decyzją z dnia 16 grudnia 2010 r., nr DFL/4034/274/12/10/U/V/46/1-2/KP, a które zostały ogłoszone w dniu 01 stycznia 2011 r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszły w życie z dniem ich ogłoszenia.

zmiany statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 22 grudnia 2011r., Repertorium A nr 10672/2011, sporządzonym przed Hanną Warońską, notariuszem w Gdyni, a które zostały ogłoszone w dniu 22 grudnia 2011 r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszły w życie z dniem ich ogłoszenia

zmiana dotycząca art. 25 ust. 1 statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 17 stycznia 2012 r., Repertorium A nr 81/2012, sporządzonym przed Rafałem Kapkowskim, notariuszem w Gdańsku, a która została ogłoszona w dniu 18 stycznia 2012 r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

zmiana dotycząca art. 28 statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 30 maja 2012 r., Repertorium A nr 1870/2012, sporządzonym przed asesorem notarialnym Hanną Szymanowską, zastępcą Rafała Kapkowskiego, notariusza w Gdańsku, a która została ogłoszona w dniu 31 maja 2012 r. na stronie internetowej Towarzystwa www.tfibest.com.pl i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiana statutu dotycząca dodania art. 22 f w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 26 kwietnia 2013 r., Repertorium A nr 2189/2013 sporządzonego przez Rafała Kapkowskiego, notariusza w Gdańsku, która została ogłoszona w dniu 29 kwietnia 2013 r. na stronie internetowej Towarzystwa i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiana statutu dotycząca art. 2 ust. 1 definicji „Depozytariusz”, dodanie w art. 2 ust. 1 w definicji „Dzień Wyceny” lit. g, art. 16 ust. 8, zmiana art. 4 ust. 1, art. 7 ust. 2, 5 i 6, art. 23 ust. 2 lit. b), art. 23 ust. 3 i 4, art. 31 ust. 3 lit. a), art. 40, wykreślenie art. 7 ust. 3 w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 20 grudnia 2014r., Repertorium A nr 6719/2014, sporządzonego przed Katarzyną Rożyńską - Terman, notariuszem w Rumii, która została ogłoszona na stronie internetowej Towarzystwa w dniu 23 grudnia 2013 r. i weszła w życie z dniem ogłoszenia.

Zmiana statutu dotycząca art. 25, art. 26 ust. 6, art. 35 ust. 1 lit. c), art. 42 ust. 3, dodanie art. 26 ust. 7, art. 31 ust. 1 lit. t), art. 35 ust. 1 lit. d) w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 28 maja 2014 r., Repertorium A nr 1367/2014 sporządzonego przez Katarzynę Różyńską - Terman, notariusza w Rumi, która została ogłoszona w dniu 29 maja 2014 r. na stronie internetowej Towarzystwa i weszła w życie z dniem ogłoszenia z wyj. zmian art. 25, art. 26 ust. 6, dodania art. 26 ust. 7, które wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

Zmiana art. 2 ust. 1 w zakresie definicji „Aktywów Płynnych” oraz „Pakietu Wierzytelności”, art. 25 ust. 2, art. 26 ust. 6 i 7, art. 31 ust. 1 lit. t, art. 35 ust. 1 lit. e, dodania art. 25 ust. 6, art. 35 ust. 8 i 9, wykreślenia art. 25 ust. 1 lit. g i lit. h, art. 35 ust. 1 lit. d statutu w brzmieniu określonym w wypisie aktu notarialnego z dnia 11 lipca 2014 r., Repertorium A nr 2590/2014 sporządzonego przez Katarzynę Różyńską - Terman, notariusza w Rumi, która została ogłoszona w dniu 11 lipca 2014 r. na stronie internetowej Towarzystwa i weszła w życie z dniem ogłoszenia z wyj. zmiany art. 25 ust. 2, art. 26 ust. 6 i 7, dodania art. 25 ust. 6 i wykreślenia art. 25 ust. 1 lit. g i h, które wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

9. Rubryka dziewiąta - liczba certyfikatów inwestycyjnych wszystkich emisji, nazwa serii oraz liczba certyfikatów inwestycyjnych danej serii (w przypadku funduszu inwestycyjnego zamkniętego)

liczba certyfikatów inwestycyjnych wszystkich emisji: 30.607.213. Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii A 250.000. Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii B: 16.700.000. Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii C: 4.430.000. certyfikatów inwestycyjnych serii D- 3.939.008. Liczba certyfikatów inwestycyjnych serii E: 5.288.205.

10. Rubryka dziesiąta -informacja o przejęciu zarządzania funduszem, przekształceniu funduszu, rozpoczęciu połączenia z innym funduszem (ze wskazaniem, czy fundusz jest funduszem przejmującym, czy przejmowanym), wzmianka o otwarciu likwidacji funduszu oraz dane likwidatorów

- brak wpisu

11. Rubryka jedenasta - data dokonania wpisu i podpis sekretarza sądu lub imię i nazwisko sekretarza sądu dokonującego wpisu w systemie, o którym mowa w § 7 ust. 1

01-04-2008	26-06-2008	04-07-2008	16-07-2008	06-11-2008
12-02-2009	27-03-2009	05-06-2009	19-11-2009	02-02-2010
24-05-2010	26-07-2010	01-09-2010	14-09-2010	02-02-2011
18-01-2012	01-03-2012	20-03-2012	20-06-2012	14-05-2013
18-02-2014	16-06-2014	21-08-2014		

12. Rubryka dwunasta - data wykreślenia funduszu z rejestru

- brak wpisu

13. Rubryka trzynasta - uwagi

brak wpisu

Wyciąg wydaje się celem przedłożenia odnośnym władzom

Pobrano opłatę kancelaryjną w kwocie 30 zł



5 z 5

Za zgodność z rejestrem

1 upoważniona
Marszałka Sądowego

STARSZY SEKRETARZ SĄDOWY

Teresa Jackowska

Załącznik nr 3 – Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta



Katarzyna Rożyńska - Terman
Aleksandra Stodoła
NOTARIUSZE S.C.
ul. Dąbrowskiego 53/1, 84-230 Rumia
www.notariusz-rumia.pl
e-mail: kancelaria@notariusz-rumia.pl
tel. 58 350 87 40, fax 58 742 53 70

Repertorium A nr 3975/2014

AKT NOTARIALNY

Dnia pierwszego września roku dwa tysiące czternastego (01-09-2014) przede mną Aleksandrą Stodołą – notariuszem w Rumi, prowadzącą Kancelarię Notarialną przy ulicy Dąbrowskiego 53/1, 84-230 Rumia, w budynku numer 59 przy ulicy Morskiej w Gdyni w siedzibie Spółki **BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni**, adres: 81-323 Gdynia, ulica Morska 59, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000273731, posiadającej REGON 220369522 i NIP 958-15-65-693 (zwanej dalej „Spółką”), odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki. -----

PROTOKÓŁ

Na posiedzeniu Zarządu Spółki pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni stawili się wszyscy jego członkowie, tj.:-----

1) **Krzysztof Piotr Borusowski**, syn Józefa i Urszuli, legitymujący się dowodem osobistym ANC 685972 ważnym do dnia 5 listopada 2017 roku, posiadający PESEL 64071600758, zameldowany: 45-855 Opole, ulica Zwycięstwa 2-4 m 95, Prezes Zarządu, -----

2) **Marek Kucner**, syn Stanisława i Krystyny, legitymujący się dowodem osobistym AMR 991859 ważnym do dnia 05 października 2017 roku, PESEL 72111100717, zameldowany: 43-300 Bielsko – Biała, ulica Malczewskiego 12/18, Członek Zarządu.-

Prezes Zarządu Krzysztof Piotr Borusowski oświadczył, że w dniu dzisiejszym w siedzibie BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni, zwołane zostało posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdyni, na które stawili się Krzysztof Piotr Borusowski – Prezes Zarządu, Marek Kucner – Członek Zarządu. Porządek obrad tego posiedzenia obejmuje:-----

1. Otwarcie posiedzenia i przyjęcie porządku obrad posiedzenia. -----
2. Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany statutu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Gdyni.-----
3. Wolne wnioski. -----
4. Zamknięcie obrad.-----

Prezes Zarządu Krzysztof Piotr Borusowski stwierdził, że porządek obrad został przyjęty jednogłośnie i poddał pod głosowanie uchwałę o następującej treści.-----

UCHWAŁA ZARZĄDU NR 48/2014

Z DNIA 1 WRZEŚNIA 2014 ROKU

W PRZEDMIOCIE ZMIANY STATUTU BEST II NIESTANDARYZOWANEGO SEKURITYZACYJNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

§ 1.

Zarząd Spółki pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni (zwaną dalej „Towarzystwem”), działając na podstawie § 25 ust. 2 Statutu Towarzystwa oraz art. 8 pkt 1 i art. 9 Statutu BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Gdyni wpisanego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 368 (zwanego dalej „Funduszem”) podejmuje uchwałę w sprawie zmiany Statutu Funduszu w następującym zakresie:-----

1. W art. 2 ust. 1 Statutu Funduszu dodaje się definicję „**Nieruchomość**” o następującym brzmieniu: „oznacza prawo własności lub współwłasności nieruchomości (gruntowej, budynku lub lokalu) lub prawo użytkowania wieczystego gruntu, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu.”. -----
2. W art. 2 ust. 1 Statutu Funduszu dodaje się definicję „**Umowa o Zarządzanie Nieruchomościami**” o następującym brzmieniu: „oznacza umowę, na podstawie której Towarzystwo powierza zarządzanie Nieruchomościami wyspecjalizowanemu podmiotowi posiadającemu uprawnienia wymagane przez ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.)”. -----

3. W art. 2 ust. 1 Statutu Funduszu dodaje się definicję „**Zarządzający Nieruchomościami**” o następującym brzmieniu: „oznacza wyspecjalizowany podmiot, posiadający uprawnienia wymagane przez ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.6) zarządzający Nieruchomościami na podstawie Umowy o Zarządzanie Nieruchomościami.” -----
4. W art. 2 ust. 1 Statutu Funduszu definicje zostają uporządkowane alfabetycznie;
5. W art. 24 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: „Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu oraz osiągnięcie zysku ze zbywania Aktywów Funduszu.”-----
6. W art. 31 ust. 1 lit. a) Statutu Funduszu otrzymuje następujące brzmienie:-----
„a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, związane z dokonywaniem lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 lit. c - e i ust. 2, w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu,”--
7. W art. 31 ust. 3 Statutu Funduszu dodaje się lit. c) o następującym brzmieniu: „odpowiadającej wynagrodzeniu należnemu Zarządzającemu Nieruchomościami, w wysokości nie przekraczającej w danym roku kalendarzowym sumy kwot: (i) 100 000 PLN netto oraz 5% wpływów uzyskanych przez Fundusz z tytułu zbycia Nieruchomości, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu.”-----
8. Art. 31 ust. 6 – 9 Statutu Funduszu otrzymują następujące brzmienie: „6. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. c) naliczane jest w każdym okresie rozliczeniowym określonym w Umowie o Zarządzanie Nieruchomościami. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15 dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.”-----
7. Wynagrodzenie Towarzystwa określone w ust. 1 lit. f) powyżej stanowi całość wynagrodzenia wypłacanego Towarzystwu przez Fundusz i Towarzystwu nie przysługuje wypłata żadnych innych wynagrodzeń, prowizji, opłat, kosztów i wydatków.”-----

8. Koszty, o których mowa w ust. 1 lit a), d), e), o), r) nie są limitowane i Fundusz pokrywa je w wysokości faktycznie poniesionej.-----

3.

9. Przez Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 lit. b, c, k, m, s oraz t Statutu rozumie się WAN z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu oblicza się jako WAN z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.”-----

4.

9. Dotychczasowe ustępy 9-10 w art. 31 Statutu Funduszu otrzymują numery 10 i 11;

6

§ 2.

Ustala się jednolity tekst Statutu Funduszu, który stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.-----

§ 3.

Zmiana Statutu Funduszu wskazane w §1 ust. 5 wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu Funduszu, a pozostałe zmiany – z dniem ich ogłoszenia.---

Załącznik nr 1 do uchwały nr 48/2014 Zarządu BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 1 września 2014 r.-----

STATUT

BEST II NIESTANDARYZOWANEGO SEKURTYZACYJNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

Art. 1

Nazwa i rodzaj Funduszu, osobowość prawna Funduszu

1. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu. -----
2. Fundusz działa jako niestandaryzowany sekurytyzacyjny fundusz inwestycyjny zamknięty.-----

3. Fundusz działa pod nazwą: „BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty”. Fundusz może używać skróconej nazwy: „BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ” lub „BEST II NSFIZ”.-----
4. Fundusz może używać odpowiednika nazwy funduszu wskazanej w ust. 3 powyżej w języku angielskim tj. „BEST II Non-Standardized Securitization Closed – End Investment Fund”.-----
5. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.-----
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego oferowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie wierzytelności, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe. -----

Art. 2

Definicje i skróty

1. Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:-----
- „**Aktywa Funduszu**” lub „**Aktywa**” oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne wpłacone do Funduszu przez Uczestników Funduszu, prawa majątkowe nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.-----
- „**Aktywa Płynne**” oznacza Aktywa Funduszu ulokowane w kategorii lokat określone w art. 25 ust. 1 od lit. c) do lit. e) oraz środki pieniężne, o których mowa w art. 25 ust. 3.
- „**Certyfikat Inwestycyjny**” lub „**Certyfikat**” oznacza emitowany przez Fundusz papier wartościowy imienny, będący certyfikatem inwestycyjnym w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----
- „**Depozytariusz**” oznacza mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Senatorskiej 18.---
- „**Dzień Gieldowy**” oznacza dzień, w którym odbywa się sesja na GPW. -----
- „**Dzień Wyceny**” oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający na: -----

- a) Dzień Giełdowy następujący bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych,----- „
ar
- b) ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym,----- sp
- c) 7 (siódmy) dzień przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji,----- „l
pi
- d) 7 (siódmy) dzień od wystąpienia przez Uczestnika z żądaniem wykupu posiadanych przez tego Uczestnika Certyfikatów Inwestycyjnych,----- „l
3:
- e) 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,----- 4
”
- f) dzień poprzedzający Dzień Ustalania Uprawnionych.----- ”
n
p
- g) 1 (jeden) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji przez Fundusz. ----- ”
n
p
- „Dzień Wykupu” oznacza Dzień Wyceny, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych.----- ”
n
- „Dzień Ustalania Uprawnionych” oznacza datę, w której podjęta jest uchwała Zgromadzenia Inwestorów o wypłacie dochodu Funduszu.----- ”
l
- „Ewidencja Uczestników Funduszu” oznacza ewidencję Uczestników Funduszu prowadzoną przez Towarzystwo, zgodnie z art. 23 Statutu.----- f
r
- „Fundusz” oznacza BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, utworzony na podstawie niniejszego Statutu.----- ,
f
- „GPW” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.-----
- „Instrumenty Rynku Pieniężnego” mają znaczenie nadane im przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych. ----- j
- „KNF” lub „Komisja” oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.----- :
- „Nieruchomość” oznacza prawo własności lub współwłasności nieruchomości (gruntowej, budynku lub lokalu) lub prawo użytkowania wieczystego gruntu, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu.-----
- „OECD” oznacza Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.-----

alo „Pakiet Wierzytelności” oznacza zbiór wierzytelności spełniających kryteria określone w
art. 25 ust. 4 Statutu, lub prawo (prawa) do świadczeń z tytułu takiego zbioru wierzytelności
spełniających kryteria określone w art. 25 ust. 4 Statutu.-----

aty „Rejestr Funduszy Inwestycyjnych” oznacza jawny rejestr funduszy inwestycyjnych
prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.-----

ych „Sekurytyzowane Wierzytelności” oznaczają wierzytelności, o których mowa w art. 2 pkt
32 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. -----

nie „Statut” oznacza niniejszy Statut.-----

pu „Towarzystwo” oznacza BEST TFI S.A. -----

ala „Uczestnik Funduszu” lub „Uczestnik” oznacza osobę prawną lub jednostkę organizacyjną
nieposiadającą osobowości prawnej wpisaną do Ewidencji Uczestników Funduszu jako
posiadacz Certyfikatów.-----

zu „Umowa o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami” oznacza umowę, o której
mowa w art. 46 ust. 2a Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----

ny „Umowa o Zarządzanie Nieruchomościami” oznacza umowę, na podstawie której
Towarzystwo powierza zarządzanie Nieruchomościami wyspecjalizowanemu podmiotowi
posiadającemu uprawnienia wymagane przez ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce
nieruchomościami (Dz. U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.).-----

ch „Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych” oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o
funduszach inwestycyjnych.-----

ej, „Wartość Aktywów Netto Funduszu” lub „WAN” oznacza wartość Aktywów Funduszu
pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.-----

25 „Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny” lub „WANCI” oznacza
wartość Certyfikatu Inwestycyjnego, obliczoną jako WAN w Dniu Wyceny podzieloną przez
liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz.-----

„Warunki Emisji” oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz.-----

„Zgromadzenie Inwestorów” oznacza organ Funduszu działający na podstawie Statutu oraz
Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----

„Zarządzający Wierzytelnościami” oznacza podmiot, o którym mowa w art. 192 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.----- 2.

„Zarządzający Nieruchomościami” oznacza wyspecjalizowany podmiot, posiadający uprawnienia wymagane przez ustawę z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz. U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.6) zarządzający Nieruchomościami na podstawie Umowy o Zarządzanie Nieruchomościami.-----

2. Odesłania w niniejszym Statucie do dokumentów i aktów prawnych należy interpretować jako odesłania do tych dokumentów i aktów prawnych z uwzględnieniem ich ewentualnych zmian i uzupełnień. -----

Art. 3

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

1. Fundusz jest utworzony i zarządzany przez BEST TFI S.A. -----
2. Siedzibą Towarzystwa jest Gdynia.-----
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Morska 59, 81-323 Gdynia.-----
4. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, siedziba i adres Towarzystwa jest jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.-----

Art. 4

Firma, siedziba i adres Depozytariusza

1. Depozytariuszem jest mBank S.A. -----
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.-----
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.-----
4. Obowiązki Depozytariusza określone zostały w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w odrębnej umowie o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu zawartej przez Depozytariusza z Funduszem.-----

Art. 5

Uczestnicy Funduszu

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.-----

1. 1
2. Uczestnik Funduszu ma prawo do:-----
- a) udziału w dochodach Funduszu na zasadach określonych w Statucie,-----
- b) otrzymania wypłat w przypadku likwidacji Funduszu,-----
- c) sprzedaży lub zbycia w inny sposób, zastawienia lub obciążenia w inny sposób posiadanych przez niego Certyfikatów Inwestycyjnych,-----
- d) żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych i Statucie,-----
- e) uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów.-----
3. Zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, Uczestnik Funduszu nie odpowiada za jego zobowiązania i obowiązki.-----
- 

Art. 6

Czas trwania Funduszu

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.-----

Art. 7

Publikowanie informacji o Funduszu, ogłaszanie o zmianach Statutu

1. Fundusz będzie ogłaszał informacje na podstawie i w sposób określony w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, innych odnośnych przepisach oraz w Statucie.-----
2. Zmiany Statutu i termin ich wejścia w życie, informacje dotyczące WAN i WANCi oraz inne informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane prawem lub postanowieniami niniejszego Statutu będą publikowane przez Fundusz na stronie internetowej: www.tfibest.com.pl.-----
3. *Skreślony*.-----
4. Fundusz będzie publikował w Gazecie Giełdy „Parkiet” wszelkie informacje, których publikacja jest wymagana w dziennikach przez Ustawę o Funduszach Inwestycyjnych.----
5. W przypadku, gdy publikacja informacji w Gazecie Giełdy „Parkiet” nie będzie możliwa, w szczególności z powodu zaprzestania lub zawieszenia wydawania Gazety Giełdy „Parkiet” lub innych okoliczności niezależnych od Funduszu, informacje te publikowane będą w dzienniku „Rzeczpospolita”.-----

6. Roczne sprawozdania Funduszu będą publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.-----
7. Na żądanie Uczestnika Funduszu półroczne i roczne sprawozdanie finansowe będą udostępnione w siedzibie Towarzystwa.-----

Art. 8

Organy Funduszu

Organami Funduszu są:-----

- 1) Towarzystwo oraz-----
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.-----

Art. 9

Towarzystwo oraz sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo działając jako organ Funduszu zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.-----
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa działający łącznie lub członek zarządu Towarzystwa działający łącznie z prokurentem lub pełnomocnikiem ustanowionym przez Towarzystwo.-----
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich uczestników Funduszu.-----

Art. 10

Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzeniu Inwestorów przysługują uprawnienia określone w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie.-----
2. Zgromadzenia Inwestorów mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.-----
3. Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w Siedzibie Towarzystwa albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Towarzystwo, w przypadku, o którym mowa w art. 11 ust. 1, lub przez Inwestorów, w przypadku, o którym mowa w ust. 6. W takim przypadku Zgromadzenie Inwestorów może się odbyć również we Wrocławiu, Łodzi, Lublinie, Bydgoszczy, Toruniu, Gorzowie, Zielonej Górze, Krakowie, Opolu, Białymstoku, Rzeszowie, Gdańsku, Katowicach, Kielcach, Olsztynie, Poznaniu oraz w Szczecinie.-----

sami

będą

tuje

wie

jący

zach

jscu

u, o

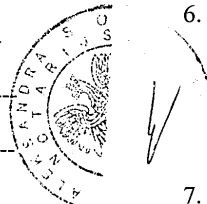
ust.

wiu,

olu,

z w

4. Zwyczajne Zgromadzenie Inwestorów rozpatruje i zatwierdza roczne sprawozdanie finansowe Funduszu. Zwyczajne Zgromadzenie Inwestorów powinno odbyć się w terminie czterech miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Funduszu.-----
5. Nadzwyczajne Zgromadzenie Inwestorów zwołuje się każdorazowo, gdy Towarzystwo lub inne osoby uprawnione do zwoływania Zgromadzeń Inwestorów uznają zwołanie takiego Zgromadzenia za wskazane.-----
6. Zgromadzenie Inwestorów może odbyć się bez formalnego zwołania i jest uprawnione do podejmowania uchwał, o ile na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty wyemitowane przez Fundusz i nikt z obecnych nie sprzeciwia się odbyciu Zgromadzenia Inwestorów ani żadnemu z punktów porządku obrad.-----
7. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów nie wymagają zaprotokołowania przez notariusza.----



Art. 11

Zwoływanie Zgromadzenia Inwestorów

1. Z zastrzeżeniem art. 10 ust. 6 Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez ogłoszenie o tym co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia, w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu.-----
2. Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów składając takie żądanie na piśmie Towarzystwu.-----
3. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 2, sąd rejestrowy może upoważnić Uczestników występujących z tym żądaniem do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.-----
4. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożyli Towarzystwu pisemne oświadczenie o zamiarze udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Towarzystwo blokuje Certyfikaty Inwestycyjne Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.-----
5. Osoby biorące udział w posiedzeniach Zgromadzenia Inwestorów są zobowiązane do zachowania w tajemnicy informacji uzyskanych podczas Zgromadzenia Inwestorów, z

wyjątkiem informacji, których ujawnienie jest dopuszczalne lub wymagane na podstawie odnośnych przepisów prawa.-----

6. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały w takich sprawach. Wniosek o zwołanie kolejnego Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.-----

Art. 12

Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów jest uprawnione do podjęcia uchwały w sprawie rozwiązania Funduszu. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu zostaje przyjęta, jeżeli Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 2/3 całkowitej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oddadzą głosy za przyjęciem takiej uchwały.-----
2. Decyzje w następujących sprawach wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów:-----
 - a) zmiana Depozytariusza,-----
 - b) emisja nowych Certyfikatów Inwestycyjnych; zgoda na taką emisję winna określać krąg podmiotów, do których będzie kierowana propozycja objęcia Certyfikatów nowej emisji,-----
 - c) emisja obligacji Funduszu,-----
 - d) przekształcenie Certyfikatów Inwestycyjnych imiennych w Certyfikaty Inwestycyjne na okaziciela,-----
 - e) zmianę Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu.-----
3. Zgromadzenie Inwestorów zatwierdza wysokość wynagrodzeń, prowizji, kosztów i wydatków, o których mowa w art. 31 ust. 1 lit. n Statutu.-----
4. Zgromadzenie Inwestorów może podjąć uchwałę o podziale dochodów Funduszu pomiędzy Uczestników Funduszu. Uchwała taka winna być zgodna z art. 30 Statutu. Uchwała o podziale dochodów Funduszu zostanie ogłoszona i dostarczona przez

5.

6.

7.

1.

2.

Ł.

w

1.

2.

wie

Towarzystwo Uczestnikom Funduszu, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Inwestorów, w sposób określony w art. 7 ust. 2 Statutu.-----

być

5. W sprawach należących zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych i Statutem do kompetencji Zgromadzenia Inwestorów, Towarzystwo jest związane uchwałami Zgromadzenia Inwestorów.-----

szu

osił

ego

być



6. Decyzje inwestycyjne, w tym decyzje dotyczące Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15% wartości Aktywów Funduszu, nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów.-----

7. Uchwała w sprawach, o których mowa w ust. 2 lit. c) – e) jest podjęta, jeżeli głosy za emisją obligacji, przekształceniem Certyfikatów Inwestycyjnych lub dokonaniem zmiany Statutu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu.-----

nia

szu

dzą

Art. 13

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

ślac

ów

1. Uczestnicy Funduszu mogą brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.-----
2. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów podejmowane są bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub inne postanowienia Statutu nie stanowią inaczej. Za bezwzględną większość uznaje się więcej niż połowę głosów oddanych, a głosy wstrzymujące się uznawane są za głosy oddane przeciw.-----

jne

Art. 14

Wpłaty do Funduszu

e w

lub

Łączna wysokość wpłat do Funduszu dokonana w związku z emisją Certyfikatów serii A wynosi 250 000 zł.-----

Art. 15

y i

Zbieranie wpłat do Funduszu

szu

tu.

zez

1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.-----
2. Pierwsze wpłaty do Funduszu w kwocie nie niższej niż określona w art. 14 zostaną zebrane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A. Fundusz wyemituje 250

000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. Wpłaty dokonywane są wyłącznie środkami pieniężnymi, w polskich złotych.-----

3. Dalsze wpłaty do Funduszu będą zbierane w drodze kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych. Kolejna emisja Certyfikatów Inwestycyjnych, za wyjątkiem emisji Certyfikatów serii B będzie wymagała zmiany Statutu.-----
4. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne prowadzi bezpośrednio Towarzystwo w drodze propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych skierowanej do nie więcej niż 149 adresatów.-----
5. Towarzystwo nie pobiera żadnej opłaty manipulacyjnej z tytułu prowadzenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.-----
6. Uprawnionymi do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu są wyłącznie podmioty, do których Towarzystwo skierowało imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

Artykuł 16

Certyfikaty Inwestycyjne

1. Certyfikaty Inwestycyjne są papierami wartościowymi imiennymi. -----
2. Certyfikaty Inwestycyjne nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.---
3. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny. -----
4. Wszystkie Certyfikaty Inwestycyjne reprezentują jednakowe prawa. -----
5. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu. -----
6. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają umorzeniu wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz w Statucie. -----
7. Każdy Certyfikat Inwestycyjny uprawnia do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów. -----
8. Certyfikaty są numerowane w sposób ciągły, rozpoczynając numerację od wartości „1” w każdej z wyemitowanych serii. Towarzystwo decyduje o przypisaniu poszczególnych numerów Certyfikatów danej serii dla danego Uczestnika wg. własnego uznania. -----

Art. 17

Terminy przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne

odkami

ikatów

emisji

drodze

z 149

ów na

cznie

katów

zione

tu---

ch w

ów.

l" w

nich

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A może rozpocząć się nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu i zostanie zakończone nie później niż w terminie dwóch miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów. -----

2. Terminy zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji są ustalane w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem art. 22 ust 1.-----

Art. 18

Cena Emisyjna

1. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A wynosi 1 złotych.-----
2. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego kolejnych emisji jest określana w Warunkach Emisji. Taka cena emisyjna nie może być niższa niż WNCI według wyceny dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji.-----

Art. 19

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż 1 (jeden) Certyfikat Inwestycyjny i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych w ramach danej emisji, wskazaną przez Towarzystwo w ofercie dotyczącej zapisów. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych, zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy oraz skuteczny z chwilą jego złożenia.-----
3. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony przez Towarzystwo, oraz po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych na Certyfikaty Inwestycyjne objęte zapisem w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Wpłaty na certyfikaty inwestycyjne serii A dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez

Depozytariusza. Wpłaty na certyfikaty kolejnych emisji dokonywane są na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.-----

4. W zakresie nieuregulowanym w Statucie szczególne zasady emisji Certyfikatów Inwestycyjnych zostaną określone w Warunkach Emisji, wskazujących m.in. szczególne zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz dokonywania wpłat.-----

Art. 20

Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat w wysokości określonej w art. 14 Statutu. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. -----
2. W przypadku, gdy w chwili zamknięcia zapisów 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, liczba Certyfikatów Inwestycyjnych przydzielona podmiotowi składającemu zapisy, będzie podlegała redukcji. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.-----
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia art. 21 ust. 3 Statutu.-----
4. Certyfikaty Inwestycyjne serii A będą wydane Uczestnikowi Funduszu niezwłocznie po wpisaniu Funduszu Inwestycyjnego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji będą wydawane Uczestnikowi Funduszu po dokonaniu wpłat na cenę emisyjną w całości.-----
5. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje przez wpisanie do Ewidencji Uczestników danych Uczestnika i liczby Certyfikatów Inwestycyjnych dla Uczestnika, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów.-----

Art. 21

Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi w przypadku:-----

a)

b)

2. P

p

o

3. V

u

o

d

4. V

c

v

I

c

t

1.

2.

3.

4.

ielony

katów

ów

wo-w

kiem

namu

sądu

katów

cone,

misji,

ypisy,

będą

e się

ie po

ikaty

aniu

encji

nika,

a) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu, lub-----

b) niedokonaniem wpłaty w pełnej wysokości lub w terminach określonych w Warunkach Emisji.-----

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

3. W przypadkach określonych w ust. 1 Towarzystwo, w ciągu 14 (czternastu) dni od upływu terminów określonych w ust. 1 lit. b) powyżej, zwróci wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunki bankowe wskazane w formularzach zapisu przez osobę dokonującą wpłaty.-----

4. W przypadkach określonych w ust. 2 Towarzystwo, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia którejkolwiek z okoliczności opisanych w ust. 2 powyżej, zwróci wpłaty, wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia którejkolwiek z przesłanek wymienionych w ust. 2, na rachunki bankowe wskazane w formularzach zapisu przez osobę dokonującą wpłaty.-----

Art. 22

Emisja Certyfikatów serii B

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 25.000.000 (słownie: dwadzieścia pięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na certyfikaty serii B nastąpi nie później niż po upływie pięciu miesięcy od zarejestrowania Funduszu. Zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi nie później niż po upływie sześciu miesięcy od zarejestrowania Funduszu.-----

2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż 5 000 000 (słownie: pięć milionów) złotych.-----

3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii B będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia. Certyfikatów Inwestycyjnych.-----

4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B mają odpowiednio zastosowanie

postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 a

Emisja Certyfikatów serii C

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż 1 000 000 (słownie: jeden milion) złotych.-----
3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii C będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 b

Emisja Certyfikatów serii D

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 50.000.000 (słownie: pięćdziesiąt milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.-----
3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii D będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 c

Emisja Certyfikatów serii E

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E

nie r

3. Jedy

E t

Cert

4. Do

post

1. Prz

jed

2. Łą

Fr

3. Jec

F

Ce

4. Dc

po

1. P.

(s

Ir

2. Ł

C

3. J

C

C

4. I

F

nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.-----

3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii E będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 d

Emisja Certyfikatów serii F

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.-----
3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii F będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 e

Emisja Certyfikatów serii G

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.-----
3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----

Art. 22 f

Emisja Certyfikatów serii H

1. Przedmiotem Zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będzie nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H nie może być niższa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) złotych.-----
3. Jedynymi podmiotami uprawnionymi do złożenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą podmioty, do których Towarzystwo skieruje imienną propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych.-----
4. Do emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 15 -16, 17 ust. 2, 18 ust. 2, 19 - 21.-----



3. Prze
Ewic
num
4. Tow
num
term
zbyw

1. Cel
wz
Fui
2. Fui

Art. 23

Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Towarzystwo. -----
2. Ewidencja Uczestników zawiera: -----
 - a) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu: nazwę (firmę) i adres siedziby lub adres korespondencyjny,-----
 - b) liczbę, rodzaj, serię i numery Certyfikatów Inwestycyjnych należących do każdego Uczestnika Funduszu, -----
 - c) datę zawarcia transakcji dotyczących, nabycia, zbycia lub obciążenia Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - d) numer rachunku bankowego Uczestnika, na który mają być dokonywane wypłaty dochodu Funduszu oraz środki z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, -----
 - e) adresy poczty elektronicznej, na które będą przesyłane Uczestnikom Funduszu informacje, zawiadomienia i ogłoszenia wymagane zgodnie z niniejszym Statutem oraz Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, o których mowa w art. 7 ust. 2 zdanie drugie, a także,-----
 - f) ograniczenia dotyczące przenoszenia Certyfikatów Inwestycyjnych lub ustanawiania na nich obciążeń, jeżeli takie ograniczenia zostaną wprowadzone do Statutu. -----

1. Fu
a)
b)
c)
d)
e)
f)
2. Po
ws
eg;
gr
roz
(D

niż 1
lionów)

ch serii

ne serii

nabywania

otwarcie

adres

zdego

katów

płaty

uszu

tutem

danie

iania

3. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj, serię i numery nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
4. Towarzystwo dokonuje wpisu do Ewidencji osoby nabywcy oraz liczbę, rodzaj, serię i numery nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia otrzymania wspólnego zawiadomienia od zbywcy i nabywcy o przeniesieniu Certyfikatów Inwestycyjnych. -----

Art. 24

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiąganie przychodów z inwestycji netto Funduszu, wzrost wartości Aktywów Funduszu oraz osiąganie zysku ze zbywania Aktywów Funduszu.-----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1 powyżej.---

Art. 25

Przedmiot inwestycji Funduszu

1. Fundusz może inwestować swoje Aktywa w zbywalne:-----
 - a) wierzytelności spełniające warunki określone w ust. 4 poniżej;-----
 - b) prawa do świadczeń z tytułu wierzytelności spełniających warunki określone w ust. 4 poniżej;-----
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego;-----
 - d) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego;-----
 - e) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych;-----
 - f) dłużne papiery wartościowe;-----
2. Powyższe nie wyłącza możliwości nabycia przez Fundusz rzeczy lub praw innych niż wskazane w ust. 1, o ile nabycie następuje na podstawie przepisów postępowania egzekucyjnego, w szczególności prawa własności, współwłasności nieruchomości gruntowych oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz.U. 1997 nr 115 poz. 741 z późn. zm), budynków i lokali stanowiących odrębne

nieruchomości, które są przedmiotem hipotek zabezpieczających spłatę nabytych przez Fundusz wierzytelności, w tym urządzeń infrastruktury technicznej potrzebnej do korzystania z tychże praw oraz zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększającym ich wartość oraz prawa własności, współwłasności nieruchomości gruntowych oraz prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz.U. 1997 nr 115 poz. 741 z późn. zm), budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, które są przedmiotem hipotek zabezpieczających spłatę nabytych przez Fundusz wierzytelności, w tym urządzeń infrastruktury technicznej potrzebnej do korzystania z tychże praw oraz zachowania przedmiotu tych praw w stanie niepogorszonym lub zwiększającym ich wartość oraz prawa własności rzeczy ruchomych na warunkach określonych w art. 188a Ustawy.-----

3. Fundusz utrzymuje część Aktywów Funduszu w gotówce, na rachunkach bankowych, w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.-----
4. Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w wierzytelności, które spełniają następujące warunki:-----
 - a) dłużnikami z tych wierzytelności są osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej;-----
 - b) wierzytelności opiewają na świadczenie pieniężne; oraz-----
 - c) wierzytelności są wyrażone w złotych polskich lub w walucie państwa należącego do OECD.-----
5. Fundusz może inwestować swoje aktywa w wierzytelności wysokiego ryzyka, w tym w wierzytelności przedawnione, niezabezpieczone lub zajęte.-----
6. Fundusz zobowiązany jest niezwłocznie podejmować działania mające na celu zbycie Aktywów, o których mowa w ust. 2 z należyтым uwzględnieniem interesu uczestników Funduszu.-----

Art. 26

Kryteria doboru inwestycji

1. Przy doborze wierzytelności oraz praw do świadczeń z tytułu wierzytelności dla celów inwestycyjnych Fundusz kieruje się następującymi kryteriami:-----
 - a) rodzajem wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała i rodzaju wierzyciela, -----

b) 1
c) 1
d) 1
e) 1
f) 1
g) 1
h) 1
i) 1
2. Pr
bie
a)
b)
c)
d)
3. Pr
in
a)
b)
4. Fi
w
5. Fi
na
a)

- a) przez
b) terminem wymagalności, -----
c) historią spłat, -----
d) ustawowym terminem przedawnienia danej wierzytelności, -----
e) rodzajem dłużnika, -----
f) możliwością windykacji należności, -----
g) rodzajem i poziomem zabezpieczeń, -----
h) proporcjami występowania w nabywanym przez Fundusz Pakiecie Wierzytelności
wierzytelności o zróżnicowanych ustawowych terminach przedawnienia, terminach
wymagalności, rodzajach i poziomach zabezpieczeń oraz możliwością windykacji
wierzytelności, oraz -----
i) liczbą i wartością nominalną wierzytelności wchodzących w skład nabywanego przez
Fundusz Pakietu Wierzytelności. -----
2. Przy doborze Instrumentów Rynku Pieniężnego dla celów inwestycyjnych, Fundusz
bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
a) ryzyko spadku cen Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----
b) możliwość wzrostu cen Instrumentów Rynku Pieniężnego, -----
c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oraz -----
d) ryzyko braku płynności Instrumentów Rynku Pieniężnego, zmienności ich cen oraz
niewypłacalności emitentów. -----
3. Przy doborze jednostek uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego dla celów
inwestycyjnych, Fundusz bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
a) możliwość wzrostu wartości jednostek uczestnictwa, -----
b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji. --- -----
4. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 lit. e, bierze pod uwagę
wysokość oprocentowania depozytów. -----
5. Fundusz, przy doborze lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 lit. f, bierze pod uwagę
następujące kryteria: -----
a) ryzyko spadku cen, -----

- b) możliwość wzrostu cen, -----
- c) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji, oraz-----
- d) ryzyko braku płynności, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów. -----
6. Fundusz, przy podejmowaniu decyzji o nabyciu Aktywów, o których mowa w art. 25 ust. 2 stanowiących rzeczy ruchome, bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
- a) rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała,-----
- b) termin wymagalności oraz termin przedawnienia wierzytelności, dla których rzeczy ruchome stanowią zabezpieczenie, -----
- c) bieżące zobowiązanie wynikające z wierzytelności oraz historię spłat, dla których rzeczy ruchome stanowią zabezpieczenie, -----
- d) upływ terminu przedawnienia roszczeń z wierzytelności, dla których rzeczy ruchome stanowią zabezpieczenie, -----
- e) wartość rynkową, -----
- f) koszty przejęcia, -----
- g) koszty wyceny i zachowania w stanie nienaruszonym.-----
7. Fundusz, przy podejmowaniu decyzji o nabyciu Aktywów, o których mowa w art. 25 ust. 2 nie stanowiących rzeczy ruchomych, bierze pod uwagę następujące kryteria: -----
- a) rodzaj wierzytelności, z uwzględnieniem tytułu z jakiego wierzytelność powstała, dla których Aktywa te stanowią zabezpieczenie,-----
- b) termin wymagalności oraz termin przedawnienia wierzytelności, dla których Aktywa te stanowią zabezpieczenie, -----
- c) bieżące zobowiązanie wynikające z wierzytelności oraz historię spłat, dla których Aktywa te stanowią zabezpieczenie, -----
- d) alternatywne możliwości wyegzekwowania spłaty wierzytelności, dla których Aktywa te stanowią zabezpieczenie.; -----
- e) upływ terminu przedawnienia roszczeń z wierzytelności, dla których Aktywa te stanowią zabezpieczenie, -----
- f) bieżącą i prognozowaną wartość rynkową Aktywa,-----

g) pr

h) kc

zg

or

i) kc

j) w

kc

p

1. Całk

wart

wart

2. Papi

niż z

3. Prav

4. Inw

wart

5. Pap

pod

20%

6. Def

niż

7. Og

wa

gw

OE

Rz

- g) prognozowany termin zbycia oraz cenę zbycia Aktywa, -----
- h) koszty przejęcia Aktywa, w tym koszty związane z doprowadzeniem Aktywa do stanu zgodnego z przepisami prawa, koszty administrowania, zabezpieczenia i sprzedaży oraz zobowiązania publicznoprawne,-----
- i) koszty wyceny Aktywa i zachowania go w stanie nienaruszonym, -----
- j) wydatki niezbędne do poniesienia w związku z planowaną sprzedażą Aktywa, w tym koszty remontu, ulepszeń i innych nakładów inwestycyjnych koniecznych do poniesienia w związku z planowanym zbyciem tego Aktywa.-----

Art. 27

Dywersyfikacja inwestycji Funduszu

1. Całkowita wartość inwestycji Funduszu wskazanych w art. 25 ust. 1 lit. a), b) oraz papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będzie stanowiła nie mniej niż 75% wartości Aktywów Funduszu.-----
2. Papiery wartościowe inkorporujące wierzytelności pieniężne będą stanowiły nie więcej niż 25% WAN.-----
3. Prawa własności rzeczy ruchomych nie mogą stanowić więcej niż 25% WAN.-----
4. Inwestycje Funduszu niewskazane w ust. 1 - 3 będą stanowiły łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu.-----
5. Papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.-----
6. Depozyty w jednym banku krajowym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu.-----
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 powyżej nie stosuje się do będących papierami wartościowymi Instrumentów Rynku Pieniężnego, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.-----

8. Z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, limity określone powyżej liczone są w odniesieniu do WAN lub wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny, w którym została dokonana wycena Aktywów Netto Funduszu.-----
9. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszym artykule w terminie 12 miesięcy od dnia jego zarejestrowania.-----
10. Z uwzględnieniem interesu Uczestników, Fundusz zobowiązany jest zbyć rzeczy ruchome, których własność nabył w sposób określony w art. 188a ust. 1 pkt 2 Ustawy, w terminie nie dłuższym niż rok od dnia nabycia. -----

Art. 28

Umowy z Depozytariuszem

Fundusz może zawierać umowy z Depozytariuszem, pod warunkiem, że wymaga tego interes Uczestników Funduszu, a ich zawarcie nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.-----

Art. 29

Wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz, emisja obligacji

1. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość, liczona łącznie z wartością wyemitowanych przez Fundusz obligacji, nie przekracza 75% WAN w chwili ich zaciągania.-----
2. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75% WAN na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o emisji obligacji.-----

Art. 30

Dochody wypłacane przez Fundusz

1. Fundusz może wypłacać Uczestnikom Funduszu dochody bez konieczności wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. -----
2. Uchwała o podziale dochodów Funduszu winna określać: -----
 - (i) łączną kwotę dochodu przeznaczonego do podziału,-----

- (ii)
- (iii)
3. Przed Fundu maks Akty Fund Ustal nastą uchw
4. Wyp Inwe (dwa doko Dzie doka wsk Func dniu doch
5. Func pier moż spra spra
6. Do Fun spo: Upr Fun

(ii) kwotę dochodu przypadającego na jeden Certyfikat Inwestycyjny, -----

(iii) termin do którego ma nastąpić wypłata dochodów. -----

3. Przed podjęciem przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o podziale dochodów Funduszu, Towarzystwo jest zobowiązane do przedstawienia swej opinii w przedmiocie maksymalnej kwoty dochodów Funduszu, jaka może podlegać podziałowi, wartości Aktywów Płynnych Funduszu ustalonej na podstawie ostatniej wyceny Aktywów Funduszu jak również oszacowanej przez Towarzystwo na dzień poprzedzający Dzień Ustalania Uprawnionych oraz najwcześniejszego terminu, w jakim podział taki może nastąpić. Nieprzedstawienie przez Towarzystwo takiej opinii nie wyklucza podjęcia uchwały o przeznaczeniu dochodów Funduszu do podziału, z zastrzeżeniem ust. 4. - -----
4. Wypłata dochodów następuje w terminie wskazanym w uchwale Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 12 ust. 4 Statutu, nie później jednak niż w terminie 21 (dwadzieścia jeden) dni od dnia podjęcia tej uchwały. Wypłata dochodów może być dokonana jedynie pod warunkiem posiadania przez Fundusz w dniu poprzedzającym Dzień Ustalania Uprawnionych Aktywów Płynnych w wysokości umożliwiającej dokonanie wypłaty zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Inwestorów. W przypadku, gdy wskazana w uchwale Zgromadzenia Inwestorów wysokość wypłacanych dochodów Funduszu jest wyższa niż wartość Aktywów Płynnych posiadanych przez Fundusz w dniu poprzedzającym Dzień Ustalania Uprawnionych Fundusz nie dokonuje wypłaty dochodów. -----
5. Fundusz wypłaca dochody z częstotliwością nie większą niż co trzy miesiące, z tym że pierwsza uchwała Zgromadzenia Inwestorów, o której mowa w art. 12 ust. 4 Statutu, może być podjęta nie wcześniej niż po przeprowadzeniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych. -----
6. Do otrzymania wypłat z dochodu Funduszu uprawnione są osoby będące Uczestnikami Funduszu na Dzień Ustalania Uprawnionych. W przypadku sprzedaży lub zbycia w inny sposób przez Uczestnika jego Certyfikatu Inwestycyjnego po Dniu Ustalania Uprawnionych, Uczestnik taki pozostaje uprawniony do otrzymania wypłaty z dochodu Funduszu. -----

7. W przypadku, gdy będą tego wymagały odpowiednie przepisy prawa, wypłata dochodu Funduszu będzie następowała z potrąceniem należnych podatków i podatków pobieranych u źródła. -----
8. Zasady wypłaty dochodu Funduszu zostaną określone w uchwale, o której mowa w art. 12 ust. 4.-----
9. Wypłata dochodu będzie dokonywana przez Towarzystwo na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu.-----
10. Fundusz nie pobiera opłat z tytułu wypłaty dochodów.-----

Art. 31

Koszty obciążające Fundusz

10. Fundusz ponosi i pokrywa z Aktywów Funduszu następujące wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:-----
 - a) wydatki i koszty transakcyjne Funduszu, związane z dokonywaniem lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 lit. c - e , w tym koszty prowizji maklerskich i bankowych, prowizje i opłaty operacyjne naliczane przez Depozytariusza, banki, domy maklerskie, instytucje depozytowe, koszty prowizji bankowych związanych z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych Funduszu,---
 - b) odsetki, wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki związane z (i) zaciągniętymi przez Fundusz kredytami i pożyczkami, lub (ii) wyemitowanymi przez Fundusz obligacjami do wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 20% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
 - c) wynagrodzenia, prowizje, opłaty, koszty i wydatki za usługi wykonane na rzecz Funduszu na podstawie każdej z umów, o których mowa w art. 191 pkt 1, 2, 4 i 5 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 20% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
 - d) opłaty notarialne oraz koszty i wydatki poniesione na ogłoszenia wymagane postanowieniami Statutu lub odpowiednimi przepisami prawa,-----
 - e) podatki i wszelkie inne opłaty lub należności publicznoprawne, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, jak również koszty notarialne związane z nabywaniem lub zbywaniem wierzytelności oraz przenoszenia zabezpieczeń,-----

- f) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem,-----
- g) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki za usługi świadczone na rzecz Funduszu w związku z wyceną wierzytelności lub praw do świadczeń z tytułu wierzytelności wymaganej statutem Funduszu lub przepisami prawa, a nie objętą Umową o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami, w wysokości nie przekraczającej w skali roku 100 000 PLN netto,-----
- h) (uchylony),-----
- i) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki należne Depozytariuszowi lub innemu podmiotowi, który go ewentualnie zastąpi, wysokości nie przekraczającej w skali roku 100 000 złotych netto,-----
- j) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki poniesione w związku z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych Funduszu, w wysokości nie przekraczającej w skali roku 50 000 PLN,-----
- k) wynagrodzenia, opłaty, koszty i wydatki związane z doradztwem prawnym, podatkowym i usługami księgowymi świadczonymi na rzecz Funduszu, w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
- l) koszty i wydatki administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów w wysokości nie przekraczającej 2 500 PLN na jedno Zgromadzenie Inwestorów,-----
- m) koszty związane z realizacją umów nabycia poszczególnych wierzytelności lub Pakietów Wierzytelności, w zakresie czynności nie objętych Umową o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami, w wysokości nie przekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu,-----
- n) (uchylony),-----
- o) koszty opłat sądowych i urzędowych wobec organów administracji publicznej oraz sądów ponoszone w związku z postępowaniami toczącymi się z udziałem Funduszu, a także koszty reprezentacji Funduszu w tych postępowaniach,-----
- p) koszty i wydatki poniesione w związku z emisją Certyfikatów Inwestycyjnych, w wysokości nie przekraczającej 5% wartości danej emisji Certyfikatów,-----

- q) koszty i wydatki likwidacji Funduszu do wysokości 100 000 PLN w skali roku, w tym wynagrodzenie likwidatora,----- b) od
w
- r) koszty opłat manipulacyjnych pobieranych przez operatora obsługującego płatności w elektronicznym postępowaniu upominawczym,----- Se
w
- s) opłaty, koszty i wydatki związane z zachowaniem lub realizacją zabezpieczeń wierzitelności lub Pakietów Wierzitelności, w tym w szczególności wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz Funduszu związane z ich przejęciem, utrzymaniem i zarządzaniem, w zakresie czynności nie objętych Umową o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzitelnościami, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu. ----- c) oc
w
Pl
N
13. V
k
- t) opłaty, koszty i wydatki związane z Aktywami, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu, powstałe i obciążające Fundusz po nabyciu tych Aktywów, w wysokości nieprzekraczającej w każdym kwartale kalendarzowym 5% Kwartalnej Wartości Aktywów Netto Funduszu, dotyczące w szczególności: ----- I
v
i
14. '
 - i. zabezpieczenia przed zniszczeniem, utratą lub pogorszeniem się wartości Aktywa ----- j
 - ii. nakładów inwestycyjnych ulepszających aktywo, w celu przygotowania go do sprzedaży, oraz -----
 - iii. inne niż wyżej wymienione niezbędne koszty dotyczące Aktywów, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu, obciążające Fundusz. ----- 15.
11. Z zastrzeżeniem ust. 3-5 poniżej, dzień zapłaty odsetek, wynagrodzeń, opłat, kosztów i wydatków, o których mowa w ust. 1 określają odpowiednie przepisy prawa lub zawarte przez Fundusz umowy.----- 16.
12. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 lit. f) powyżej, składa się z dwóch części, które obliczane są według następujących zasad: -----
- a) pobieranej od Wartości Aktywów Funduszu jako iloczyn: (i) Kwartalnej Wartości Aktywów, (ii) stawki 0,3% oraz (iii) ilorazu ilości dni które upłynęły od ostatniego Dnia Wyceny na podstawie którego ustalono Kwartalną Wartość Aktywów do aktualnego Dnia Wyceny na podstawie którego ustalono Kwartalną Wartość Aktywów (łącznie z tym dniem) i ilości dni w bieżącym roku kalendarzowym. ----- 17.
18.

- b) odpowiadającej wynagrodzeniu należnemu Zarządzającemu Wierzytelnościami, w wysokości nie przekraczającej 50% należnych wpływów uzyskiwanych z Sekurytyzowanych Wierzytelności w danym okresie rozliczeniowym przewidzianym w Umowie o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami.-----
- c) odpowiadającej wynagrodzeniu należnemu Zarządzającemu Nieruchomościami, w wysokości nie przekraczającej w danym roku kalendarzowym sumy kwot: (i) 100 000 PLN netto, oraz 5% wpływów uzyskanych przez Fundusz z tytułu zbycia Nieruchomości, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu. -----
13. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. a), naliczane jest w każdym Dniu Wyceny przypadającym co kwartał i za każdy dzień w roku od Kwartalnej Wartości Aktywów Funduszu ustalonych w Dniu Wyceny. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne w okresach kwartalnych, do 10 dnia miesiąca kalendarzowego następującego po upływie kwartału.-----
14. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. b), naliczane jest w każdym okresie rozliczeniowym określonym w Umowie o Zarządzanie Sekurytyzowanymi Wierzytelnościami. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15 dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.-----
15. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 3 lit. c) naliczane jest w każdym okresie rozliczeniowym określonym w Umowie o Zarządzanie Nieruchomościami. Wynagrodzenie to jest rozliczane i płatne po zakończeniu danego okresu rozliczeniowego, do 15 dnia po zakończeniu każdego okresu rozliczeniowego.-----
16. Wynagrodzenie Towarzystwa określone w ust. 1 lit. f) powyżej stanowi całość wynagrodzenia wypłacanego Towarzystwu przez Fundusz i Towarzystwu nie przysługuje wypłata żadnych innych wynagrodzeń, prowizji, opłat, kosztów i wydatków.-----
17. Koszty, o których mowa w ust. 1 lit a), d), e), o), r) nie są limitowane i Fundusz pokrywa je w wysokości faktycznie poniesionej.-----
18. Przez Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu, o której mowa w ust. 1 lit. b, c, k, m, s oraz t Statutu rozumie się WAN z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni

Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Netto Funduszu oblicza się jako WAN z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

3.

4.

19. Przez Kwartalną Wartość Aktywów Funduszu, o której mowa w ust. 3 i 4 rozumie się Wartość Aktywów z Dnia Wyceny przypadającego w ostatni Dzień Giełdowy w poprzednim kwartale kalendarzowym, z wyjątkiem trzech pierwszych miesięcy działalności Funduszu, kiedy to Kwartalną Wartość Aktywów Funduszu oblicza się jako Wartość Aktywów z Dnia Wyceny następującego bezpośrednio po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

1.

20. Koszty związane z działalnością Funduszu nie wymienione w ust. 1, pokrywane są przez Towarzystwo.-----

Art. 32

Zasady Wyceny Aktywów Funduszu

1. Aktywa Funduszu są wyceniane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia wydanego na podstawie art. 81 ust. 2 pkt 1 tejże ustawy. W sprawach nieuregulowanych w przepisach powyższej ustawy i rozporządzenia, Fundusz stosuje krajowe standardy rachunkowości, a w przypadkach nieujętych w powyższych przepisach – międzynarodowe standardy rachunkowości. W przypadku zmiany wymienionej wyżej ustawy lub rozporządzenia Fundusz dostosuje stosowane zasady, do nowych przepisów, w terminie wynikającym z przepisów przejściowych lub końcowych aktów zmieniających oraz dokona zmiany Statutu w tym zakresie.-----
2. Księgi Funduszu są prowadzone w języku polskim i walucie polskiej. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone oraz w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu obliczonego przez Narodowy Bank Polski dla danej waluty, na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Narodowy Bank Polski nie oblicza kursu dla waluty, w której są wyrażone operacje dotyczące Funduszu, ich wartość jest określana w relacji do Euro.-----

3. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 35 ust. 1 lit a) oraz art. 35 ust. 3 - 5.-----
4. Wycena składników lokat, o których mowa w art. 25 ust. 1 lit. a) i b) będzie dokonywana zgodnie z art. 36 ust. 1 lit a).-----

Art. 33

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w szczególności dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego wyznacza się w oparciu o ostatnie, dostępne kursy o godz. 23.00 w Dniu Wyceny, w następujący sposób:-
 - a) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku w dniu wyceny, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z dnia wyceny;-----
 - b) jeżeli Dzień Wyceny jest równocześnie zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku, przy czym wolumen obrotów na danym składniku aktywów jest znacząco niski albo na danym składniku aktywów nie zawarto żadnej transakcji - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego na aktywnym rynku, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami określonymi w ust. 2, z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów funduszu dokonywana jest po ustaleniu w dniu wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość;-----
 - c) jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego

w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z ust. 2.-----

2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c) Fundusz w celu wiarygodnego oszacowania wartości godziwej będzie stosował powszechnie uznane metody estymacji, w szczególności:-----

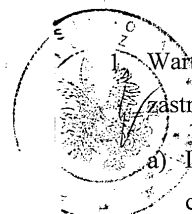
- a) oszacowanie na podstawie ostatnich, najlepszych dostępnych ofert kupna i sprzedaży, przy czym nie jest możliwe oparcie się wyłącznie na ofertach sprzedaży, lub-----
- b) oszacowanie na podstawie ceny nie różniącego się istotnie składnika lokat ogłoszonej na aktywnym rynku, lub-----
- c) oszacowanie na podstawie analizy sytuacji finansowej emitenta i porównania z emitentami o zbliżonym profilu, których instrumenty finansowe są notowane na aktywnym rynku; lub-----
- d) oszacowanie na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem prognozowanych przepływów generowanych przez emitenta oraz wartości rezydualnej; lub-----
- e) oszacowanie na podstawie innych powszechnie uznanych metod estymacji.-----

Art. 34

1. W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wybór rynku głównego dla danego składnika lokat jest dokonywany na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Podstawą wyboru rynku głównego dla danego składnika lokat jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku, gdy nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wolumenu obrotu danego składnika, albo wolumen ten jest taki sam na kilku rynkach, rynek główny jest wybierany w oparciu o kolejność wprowadzania danego składnika lokat do obrotu. W przypadku, gdy powyższy sposób wyboru rynku głównego z dużym prawdopodobieństwem spowodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej, Fundusz zastosuje dodatkowo następujące kryteria wyboru:-----
- a) ilość zawartych transakcji na danym składniku lokat,-----
 - b) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku,-----

c) n

2. Kryte
kolej
kryte
niezł



b) j

c) s

2. W
godz
ksią
naby

3. Inst
przy
umc
efek

4. Zob
war

c) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.-----

2. Kryteria są stosowane według kolejności, w której zostały wymienione, przy czym kolejne kryterium ma zastosowanie w przypadku, gdy zastosowanie poprzedniego kryterium nie jest możliwe ze względu na brak dostępu do wiarygodnych informacji, niezbędnych do zastosowania danego kryterium, lub spowoduje wybór kilku rynków. ----

Art. 35

Wartość składników lokat nie notowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem ust. 3-5, w następujący sposób:-----

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych Funduszu;-----
- b) jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego - według ostatniej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, dostępnej o godzinie 23.00 w Dniu Wyceny, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, które wystąpiły w okresie od momentu ostatniej publikacji tej wartości do Dnia Wyceny;----
- c) składniki lokat nie wymienione w lit. a) – b), w tym nabyte Pakiety Wierzytelności – w oparciu o metody, które pozwolą właściwie oszacować wartość godziwą danego składnika lokat, spełniającą warunki określone w art. 36 ust. 1 Statutu. -----

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia - wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.-----
3. Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe nabyte przez Fundusz 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.-----
4. Zobowiązania z tytułu zbycia Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz dłużnych 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.-----
5. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.-----
6. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania 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. Aktywa Funduszu i jego zobowiązania wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, należy określić w relacji do Euro.-----
7. Przyjęte metody wyceny składników lokat nie notowanych na aktywnym rynku są stosowane w sposób ciągły, a każda ewentualna zmiana będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.-----
8. Aktywa Funduszu, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu stanowiące prawo własności lub współwłasności nieruchomości lub prawo użytkowania wieczystego wyceniane są i ujawniane w sprawozdaniu finansowym Funduszu na takich samych zasadach jak nieruchomości zdefiniowane w §2 pkt 23 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2007.249.1859 z późn. zm.). Do tych Aktywów art. 36 – 38 Statutu stosuje się odpowiednio.-----
9. Wartość Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 25 ust. 2 Statutu stanowiących rzeczy ruchome lub prawa inne niż wskazane w ust. 8 powyżej wyznacza się w oparciu o metody, które pozwolą właściwie oszacować wartość godziwą danego Aktywa, spełniającą warunki określone w art. 36 ust. 1 Statutu.-----

Art. 36

1. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:----
- a) 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;-----

b) z
n

c) o
e

d) o

f
s

2. Mod
uzgc

Aktywn

a) i

b) :

c) :

W przy
metod
wycena
art. 28
metody

1. Do
zys

2. Do
wy

- b) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;-----
- c) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;-----
- d) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.-----

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

Art. 37

Aktywny rynek stanowi rynek spełniający łącznie następujące kryteria:-----

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

Art. 38

W przypadku, gdy zastosowanie metod korekty wskazanych w art. 33 ust. 2 lub zastosowanie metod wyceny wskazanych w art. 35 ust. 1 lit. b) – c) powodowałby sytuację, w której wycena danego składnika lokat nie odzwierciedlałaby jego wartości godziwej, w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Fundusz zastosuje inne metody wyceny opisane w art. 36 ust. 1.-----

Art. 39

Dochody Funduszu

1. Dochody Funduszu obejmują przychody netto z inwestycji Funduszu oraz zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia inwestycji.-----
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu. Dochody Funduszu mogą być wypłacane Uczestnikom Funduszu zgodnie z art. 30.-----

Art. 40

Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, na zasadach określonych w niniejszym artykule oraz zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.-----
2. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty Inwestycyjne w pełni opłacone. Fundusz nie wykupuje ułamkowych części Certyfikatów.-----
3. Towarzystwo przeprowadza wykup Certyfikatów Inwestycyjnych bez pobierania dodatkowych opłat manipulacyjnych.-----
4. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz, są one umarzane z mocy prawa zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.-----
5. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w Dniu Wykupu.-----
6. Żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu Uczestnik składa w siedzibie Towarzystwa. Żądanie powinno zostać złożone najpóźniej na 14 (czternaście) dni przed Dniem Wykupu. W żądaniu wykupu Uczestnik zobowiązany jest wskazać ilość oraz serię Certyfikatów, których wykupu żąda. -----
7. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8-15 poniżej Towarzystwo dokonuje wykupu Certyfikatów według serii i ilości wskazanej przez Uczestnika w żądaniu wykupu, natomiast numery wykupowanych Certyfikatów Towarzystwo dobiera według własnego uznania. -----
8. Cena wykupu Certyfikatu Inwestycyjnego jest równa WANCI według wyceny Aktywów z Dnia Wykupu.-----
9. Kwoty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są niezwłocznie, przelewem na wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, od którego Fundusz wykupił Certyfikaty, nie później niż w ciągu 14 (czternastu) dni od Dnia Wykupu.-----
10. Towarzystwo ogłasza o zamiarze wykupu Certyfikatów w trybie ust. 1, nie później niż na 21 dni przed planowanym Dniem Wykupu, a następnie o dokonany wykupie Certyfikatów w każdym przypadku w terminie 3 Dni Roboczych po Dniu Wykupu. Towarzystwo dokonuje ogłoszeń w trybie art. 7 ust. 2 Statutu.-----
11. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik.

12. Licz
jako
Func
(ii)
całk

13. Licz
pod:
Ucz

14. Żąd
Jeż
ogra

15. W
Tov
pro
wy

Ce
zło
sur
lic

1. Fu
a)

b)

2. R
lil
C

12. Liczba Certyfikatów podlegających wykupowi w każdym Dniu Wyceny jest określana jako iloraz (i) Aktywów Płynnych w Dniu Wykupu pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w Dniu Wykupu, których termin wymagalności jest krótszy niż 5 miesięcy, i (ii) WANCI, po zaokrągleniu liczby Certyfikatów podlegających wykupowi do liczby całkowitej w dół. -----

13. Liczba Certyfikatów danej serii objęta wykupem dla danego Uczestnika określana jest na podstawie złożonych żądań wykupu. Towarzystwo wykupuje Certyfikaty wyłącznie tych Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu. -----

14. Żądanie wykupu Certyfikatów Uczestnik składa na piśmie w siedzibie Towarzystwa. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu pierwszym przekracza którekolwiek ograniczenie wynikające z ust. 12, żądanie Uczestnika jest każdorazowo redukowane, w taki sposób, aby nastąpiło dostosowanie do ograniczeń wynikających z ust. 12.-----

15. W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa w ust. 12 powyżej, Towarzystwo dokonuje redukcji liczby wykupowanych Certyfikatów w sposób proporcjonalny dla każdego z Uczestników, którzy złożyli żądanie wykupu. Proporcję wykupowanych Certyfikatów oblicza się w następujący sposób: wykupowi podlegają Certyfikaty w liczbie stanowiącej iloczyn: ilorazu (i) liczby Certyfikatów objętych złożonym żądaniem wykupu dla danego Dnia Wykupu przez danego Uczestnika oraz (ii) sumy Certyfikatów z wszystkich złożonych żądań wykupu dla danego Dnia Wykupu i liczby Certyfikatów określonej na podstawie ust. 12 powyżej.-----

Art. 41

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:-----
 - a) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem,-----
 - b) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.-----
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wypłacać dochodów Funduszu.-----

3. Informacja o wystąpieniu przesłanek likwidacji zostanie niezwłocznie podana do wiadomości Uczestników Funduszu przez Towarzystwo, w sposób określony w art. 7 ust. 2 Statutu oraz przekazana do KNF. W przypadku, gdy Towarzystwo nie poda takiej informacji do wiadomości Uczestników, zawiadomień takich, stosownie do art. 7 ust. 2, dokonuje KNF na koszt Towarzystwa.-----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych poprzez dokonanie wypłat na rzecz Uczestników Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.-----
5. Likwidator Funduszu podejmuje działania zmierzające do dokonania jak najszybszej sprzedaży nabytych przez Fundusz wierzytelności lub praw do świadczeń z wierzytelności za najwyższą cenę, która jest możliwa do uzyskania na rynku.-----
6. Środki pieniężne, których wypłacenie wierzycielom Funduszu nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego.-----
7. O dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 4 - 6 powyżej, likwidator niezwłocznie zawiadamia KNF. Po dokonaniu tych czynności likwidator składa wniosek do sądu rejestrowego o wykreślenie Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----
8. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że KNF wyznaczy innego niż Depozytariusz likwidatora Funduszu.-----
9. W przypadku likwidacji Funduszu, Towarzystwo przechowuje dokumenty i inne nośniki informacji, zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych, przez okres pięciu lat od daty wykreślenia Funduszu z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.-----

Art. 42

Zmiana Statutu

1. Zezwolenie KNF jest wymagane w przypadku zmian Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu.----
2. Zmiana Statutu, o której mowa w ust. 1, wchodzi w życie w dniu dokonania ogłoszenia w sposób wskazany w art. 7 ust. 2 Statutu.-----

3. Zmiana Statutu dotycząca innych spraw niż wymienione w ust. 1 wchodzi w życie z dniem ogłoszenia lub innym określonym przez Zgromadzenie Inwestorów – w przypadku zmiany Statutu, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę, natomiast zmiana dotycząca określenia celu inwestycyjnego Funduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu – w terminie 3 miesięcy od jej ogłoszenia.-----

Za uchwałą głosy oddali wszyscy obecni członkowie Zarządu Spółki pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, zatem uchwała powyższa powzięta została jednogłośnie.-----

Wobec braku wolnych wniosków i wyczerpania porządku obrad Krzysztof Piotr Borusowski zamknął posiedzenie Zarządu.-----

Koszty aktu ponosi BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni. -----

Wypisy aktu można wydawać Spółce pod firmą BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni i Funduszowi BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni. -

Koszty związane z niniejszym aktem wyniosły: -----

- a) tytułem taksy notarialnej, na podstawie § 9 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2004 r, nr 148, poz. 1564 z późn. zm.), kwotę: ----- **500,00 zł**
- b) tytułem podatku VAT od kwoty wymienionej w pkt. a), według stawki 23%, na podstawie art. 146a pkt. 1 w związku z art. 41 ust. 1 i przy zast. art. 5 i 15 ust. 2 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku – o podatku od towarów i usług kwotę:----**115,00 zł**
- c) tytułem taksy notarialnej za 3 wypisy niniejszego aktu notarialnego odnotowane pod oddzielnymi numerami Repertorium A, na podstawie § 12 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 r w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (Dz. U. z 2004 r, nr 148, poz. 1564 z późn. zm.), kwotę: ----- **300,00 zł**
- d) tytułem podatku VAT od kwoty wymienionej w pkt. c), według stawki 23%, na podstawie art. 146a pkt. 1 w związku z art. 41 ust. 1 i przy zast. art. 5 i 15 ust. 2 ustawy z dnia 11 marca 2004 roku – o podatku od towarów i usług kwotę:----**69,00 zł**

Razem: -----**984,00 zł**
(dziewięćset osiemdziesiąt cztery złote) -----

Cała kwota określona powyżej zostanie zapłacona przelewem w terminie 7 (siedem) dni roboczych przez spółkę na rachunek bankowy numer 65 1440 1026 0000 0000 1516 0632, Katarzyna Rożyńska-Terman Aleksandra Stodoła Notariusze s.c., 84-230 Rumia ul. Dąbrowskiego 53/1. -----

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.

Na oryginale aktu własnoręczne podpisy stawających i notariusza.

Repertorium A nr 3977/2014

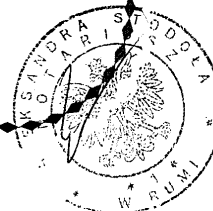
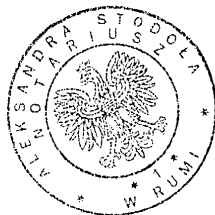
Ja, Aleksandra Stodoła – notariusz w Rumi, wypis niniejszego aktu wydałam:

spółce pod firmą BEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni

Rumia, dnia pierwszego września roku dwa tysiące czternastego (01-09-2014)

Aleksandra Stodoła

NOTARIUSZ



Załącznik nr 4 – Pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji dłużnych instrumentów finansowych objętych niniejszą Notą Informacyjną

Załącznik nr 2 do Protokołu nr 44/13 z posiedzenia Zarządu BEST TFI S.A. z dnia 17 grudnia 2013 r.

Uchwała nr 78
Zarządu BEST TFI S.A.
z dnia 17 grudnia 2013 r.
w przedmiocie
emisji przez BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
z siedzibą w Gdyni Obligacji na okaziciela serii C

Na podstawie art. 371 §1-3 ustawy z 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 94, poz. 1037 z późn. zm.) w związku z art. 2 pkt 1 i art. 9 pkt 3 ustawy z 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 2001 r. nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) („**Ustawa o obligacjach**”) Zarząd BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Gdyni („**Towarzystwo**”), reprezentujący Towarzystwo, działające jako organ BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Gdyni („**Fundusz**”), , podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Towarzystwo działające jako organ Funduszu postanawia o wyemitowaniu przez Fundusz nie więcej niż 400.000 (czterysta tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100) każda („**Obligacje**”), o łącznej wartości nominalnej Obligacji nie wyższej niż 40.000.000 zł (czterdzieści milionów złotych 00/100).
2. Emisja Obligacji będzie przeprowadzana w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o obligacjach), poprzez kierowanie propozycji nabycia Obligacji do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi oferty publicznej papierów wartościowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.).

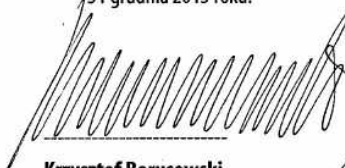
§ 2

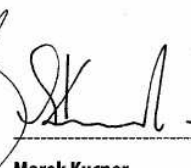
1. Ustala się następujące podstawowe warunki emisji Obligacji:
 - 1) Obligacje będą:
 - a) emitowane w jednej serii i będą oznaczone jako Obligacje serii C,
 - b) oferowane i wykupywane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej Obligacji,
 - c) zbywalne bez żadnych ograniczeń,
 - d) oprocentowane – wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna i będzie równa stawce WIBOR6M powiększonej o marżę 4,30 pp (cztery i 30/100 punktów procentowych) w skali roku, a odsetki będą naliczane począwszy od daty emisji Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 6 (sześć) miesięcy;
 - e) wykupione po 4 latach od dnia emisji z zastrzeżeniem przypadków przedterminowego wykupu;
 - 2) Obligacje emitowane będą jako obligacje niezabezpieczone; Fundusz zobowiąże się do ustanowienia pod dniem emisji zabezpieczenia dla Obligacji w postaci zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności;
 - 3) celem emisji Obligacji jest finansowanie zakupu i obsługi pakietów wierzytelności bezpośrednio oraz pośrednio w drodze refinansowania obligacji serii B wyemitowanych przez Fundusz;

- 4) Fundusz będzie zobowiązany do wykupu części Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligacji w dniach płatności odsetek za następujące okresy odsetkowe:
 - a) IV – 25% wyemitowanych Obligacji;
 - b) VI – 25% wyemitowanych Obligacji;
- 5) Obligacje uprawniać będą wyłącznie do świadczeń pieniężnych.
2. W przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i opłaconych co najmniej 200.000 sztuk (dwieście tysięcy) Obligacji emisja Obligacji nie dojdzie do skutku (próg emisji w rozumieniu art. 13 ust. 1 Ustawy o Obligacjach)
3. Obligacje nie będą miały formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach. Obligacje zostaną zapisane w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w dniu przydziału Obligacji. Czynności związane z założeniem i prowadzeniem ewidencji wykonywane będą na podstawie zawartej z Funduszem umowy przez Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie do czasu rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”).
4. Fundusz będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzonego i zarządzanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. pod nazwą ASO CATALYST („ASO CATALYST”).
5. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW – tj. gdy nastąpi dematerializacja Obligacji na podstawie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.) – czynności związane z prowadzeniem ewidencji wykonywane będą przez KDPW, na podstawie odrębnej umowy. W przypadku niedojścia do rejestracji Obligacji w KDPW lub niewprowadzenia Obligacji do ASO CATALYST, Obligacje będą zapisane w ewidencji prowadzonej zgodnie z art. 5a ust. 3 pkt 2) Ustawy o Obligacjach przez Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie na podstawie umowy zawartej z Funduszem.
6. Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające będą podlegać prawu polskiemu.

§ 3

1. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, w tym informacje o sposobach składania zapisów na Obligacje, ich opłacania oraz terminy:
 - 1) rozpoczęcia oferty Obligacji,
 - 2) zapisywania się na Obligacje,
 - 3) przydziału Obligacji i ich zapisania w ewidencji prowadzonej przez Noble Securities S.A. (data emisji Obligacji)zostaną określone przez Fundusz w dokumencie ofertowym – Propozycji Nabycia Obligacji.
2. Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia z tym zastrzeżeniem, że stosownie do treści art. 12 ust. 2 lit c) Statutu Funduszu dla swej ważności wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów Funduszu, które zostało zwołane na 31 grudnia 2013 roku.


Krzysztof Borusowski
Prezes Zarządu


Marek Kucner
Członek Zarządu



Uchwała nr 1
Nadzwyczajnego Zgromadzenia Inwestorów BEST II NSFIZ
z dnia 31 grudnia 2013 r.
w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez BEST II NSFIZ

Działając na podstawie art. 12 ust. 2 lit. c) Statutu BEST II NSFIZ, Zgromadzenie Inwestorów uchwała co następuje:

§ 1.

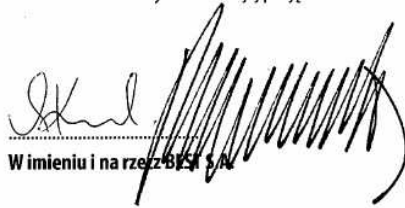
1. Zgromadzenie Inwestorów wyraża zgodę na emisję Obligacji przez BEST II NSFIZ o wartości nominalnej nieprzekraczającej 40.000.000 (słownie: czterdzieści milionów) PLN.
2. Obligacje nie będą zabezpieczone w rozumieniu ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 1995 r., Nr 83, poz. 420, z późn. zm.).
3. Podstawą prawną emisji Obligacji BEST II NSFIZ jest ustawa z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 1995 r., Nr 83, poz. 420, z późn. zm.) oraz ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 r., Nr 146, poz. 1546, z późn. zm.).
4. Propozycja nabycia Obligacji, zostanie skierowana do nie więcej niż 149 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (Dz. U. z 1995 r., Nr 83, poz. 420, z późn. zm.).

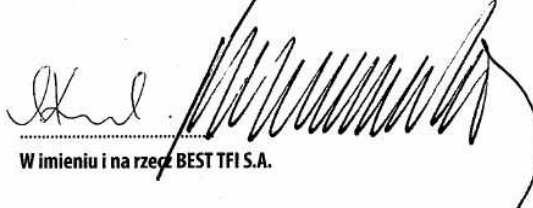
§ 2.

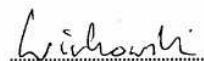
1. Zarząd BEST TFI w drodze odrębnych uchwał, ureguje wszelkie kwestie związane z emisją Obligacji oraz podejmie wszelkie niezbędne działania w celu przeprowadzenia emisji Obligacji, w tym w szczególności:
 - a) określi warunki emisji Obligacji,
 - b) wartość emisji Obligacji,
 - c) ustali serie Obligacji, ustali wartość nominalną i cenę emisyjną Obligacji,
 - d) ustali zasady oprocentowania Obligacji, terminy ich wykupu oraz terminy i zasady płatności oprocentowania,
 - e) określi pozostałe zasady emisji i dystrybucji Obligacji w tym sposób, terminy i warunki propozycji nabycia Obligacji,
 - f) określi zasady zawierania umów oraz dokonywania innych czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do przyjęcia emisji Obligacji, przeprowadzenia emisji Obligacji oraz zapewnienia wykonania zobowiązań BEST II NSFIZ i BEST TFI wynikających z Obligacji.
2. Zarząd BEST TFI jest uprawniony do podjęcia decyzji o ewentualnym wprowadzeniu Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst oraz do dokonywania wszelkich niezbędnych czynności dla skuteczności takiego wprowadzenia oraz do ustanowienia zabezpieczeń na rzecz obligatariuszy po dniu emisji obligacji na zbiorach wierzytelności stanowiących składniki lokat funduszu.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.


W imieniu i na rzecz BEST S.A.


W imieniu i na rzecz BEST TFI S.A.


W imieniu i na rzecz
Ravioni Holdings Limited

Załącznik nr 1 do Protokołu nr 04/14 z posiedzenia Zarządu BEST TFI S.A. z dnia 17 stycznia 2014 r.

UCHWAŁA Nr 7
Zarządu BEST TFI S.A.
z dnia 17 stycznia 2013 r.
w przedmiocie przydziału obligacji na okaziciela serii C
BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Zarząd BEST Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni („TFI”), reprezentujący TFI, działające jako organ BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Emitent”) na podstawie art. 9 statutu Emitenta, w oparciu o uchwałę Zarządu TFI nr 78 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie emisji przez BEST II NS FIZ z siedzibą w Gdyni obligacji na okaziciela serii C, oraz uchwałę nr 1 Zgromadzenia Inwestorów BEST II NS FIZ z dnia 31 grudnia 2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji przez BEST II NS FIZ, w związku z art. 9 pkt 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (Dz.U. z 2001 r., Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) („Ustawa o obligacjach”) podejmuje uchwałę o następującej treści.

§ 1.

1. TFI działające jako organ Emitenta uwzględniając otrzymane przez Noble Securities S.A. jako oferującego obligacje od inwestorów formularze przyjęcia Propozycji Nabycia Obligacji i fakt wpłacenia przez inwestorów środków tytułem opłacenia Obligacji podejmuje decyzję o przydziale przez Spółkę 400.000 (czteryście tysięcy) sztuk oferowanych przez Spółkę obligacji serii C na okaziciela, nie posiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych 00/100) każda, o łącznej wartości nominalnej 40.000.000,00 zł (czterdzieści milionów złotych 00/100) („Obligacje”).
2. Lista przydziałowa zawierająca dane inwestorów, którzy otrzymują Obligacje stanowi załącznik nr 1/1 do niniejszej uchwały.
3. TFI działające jako organ Emitenta w związku z ustaleniem z Noble Securities S.A. w sprawie możliwości zapisania Obligacji w ewidencji, o której mowa w art. 5a ust. 2 Ustawy o obligacjach prowadzonej przez Noble Securities S.A. („Ewidencja”), postanawia, że Obligacje zgodnie z listą o której mowa w pkt 2 powyżej, w dniu 17 stycznia 2014 roku zostają zapisane w Ewidencji, a dzień ten jest dniem emisji Obligacji.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

 Krzysztof Borusowski Prezes Zarządu	 Marek Kucner Członek Zarządu
--	---

Załącznik nr 5 - Warunki emisji dłużnych instrumentów finansowych wraz z Aneks nr 1 do warunków emisji



I. WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

1. DEFINICJE	1.1. „Administrator Zastawu” administrator Zastawu w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym upoważniony do zabezpieczenia zastawem rejestrowym wierzytelności przysługujących Obligatariuszom i do wykonywania we własnym imieniu, ale na ich rachunek, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa. 1.2. „Aktywa” lub „Wartość Aktywów” oznacza mienie Emitenta składające się ze: (i) środków pieniężnych wpłaconych do Emitenta przez uczestników Emitenta, (ii) praw majątkowych nabytych przez Emitenta oraz (iii) pożytków z tych praw. 1.3. „Aktywa Netto” lub „Wartość Aktywów Netto” Aktywa pomniejszone o zobowiązania Emitenta. 1.4. „ASO Catalyst” alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW i BondSpot pod nazwą CATALYST 1.5. „Banki Referencyjne” Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni 1.6. „Data (Dzień) Emisji” dzień zdefiniowany w pkt. 19 Warunków Emisji, dzień przydziału Obligacji 1.7. „Data (Dzień) Wykupu” dzień zdefiniowany w pkt. 24 Warunków Emisji 1.8. „Dzień (Termin) Płatności Odsetek” dzień zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji 1.9. „Dzień Roboczy” każdy dzień, który jest dniem roboczym w Noble Securities, a po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, każdy dzień w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie przez KDPW czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji 1.10. „Dzień Sesyjny” dzień, w którym odbywa się sesja na GPW 1.11. „Emitent”, „Fundusz” podmiot, o którym mowa w pkt 2 Warunków Emisji 1.12. „Ewidencja” ewidencja Obligacji prowadzona zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach 1.13. „GPW” Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 1.14. „Grupa Kapitałowa BEST” BEST S.A. oraz jego wszystkie jednostki zależne zgodnie z definicją zawartą w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 1.15. „Inwestor” osoba lub podmiot, do którego skierowana jest Oferta 1.16. „KDPW” Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. 1.17. „KNF” Komisja Nadzoru Finansowego
--------------	---



1.18.	„Kodeks Cywilny”	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny (Dz.U. nr 16, poz. 93 z późn. zm.)
1.19.	„Kodeks Karny”	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz.U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.)
1.20.	„Kodeks Sądów Handlowych”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks sądów handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
1.21.	„Kodeks postępowania cywilnego”	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 1964 r. Nr 43, poz. 296 z późn. zm.)
1.22.	„Kwota Wykupu”	świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
1.23.	„Noble Securities”	Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie
1.24.	„Obligacje”	obligacje emitowane przez Emitenta o zasadniczych cechach wskazanych w pkt 3 Warunków Emisji
1.25.	„Obligatariusz”	uprawniony z Obligacji
1.26.	„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej
1.27.	„Oferujący”	Noble Securities
1.28.	„Okres Odsetkowy”	okres zdefiniowany w pkt. 21 Warunków Emisji
1.29.	„Propozycja Nabycia”	Dokument propozycji nabycia Obligacji serii C, o którym mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o obligacjach, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji, nie będący prospektem emisyjnym ani memorandum informacyjnym w rozumieniu Ustawy o Ofercie, na podstawie którego Inwestorom składana jest propozycja nabycia Obligacji, zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji.
1.30.	„Przypadek Naruszenia”	okoliczność, o której mowa w pkt. 27 Warunków Emisji
1.31.	„Raport Bieżący”	raport bieżący Emitenta w rozumieniu regulacji ASO Catalyst
1.32.	„Raport Okresowy”	raport okresowy Emitenta w rozumieniu regulacji ASO Catalyst
1.33.	„Strona internetowa Emitenta”	strona internetowa pod adresem www.tfibest.com.pl lub każda inna strona internetowa, która ją zastąpi
1.34.	„TFI”, „Towarzystwo”	BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Morska 59, 81-323 Gdynia, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsku – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000273731, NIP: 958-15-65-693, REGON 220369522 o kapitale zakładowym w wysokości 1 700 000 złotych w pełni wpłaconym
1.35.	„Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”, „Ustawa o Funduszach”	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.)



	1.36. „Ustawa o Obligacjach” ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz.U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.) 1.37. „Ustawa o Obrocie” ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.) 1.38. „Ustawa o Ofercie” ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.) 1.39. „Ustawa o Rachunkowości” ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2013 r., poz. 330, 613 z późn. zm.) 1.40. „Ustawa o Zastawie Rejestrowym” ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. (tekst jednolity: Dz.U. Nr 67, poz. 569 z późn. zm.) 1.41. „Warunki Emisji”, „WE” warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach 1.42. „Wskaźnik Zobowiązania/Wartość Aktywów Emitenta” obliczany co pół roku na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta rocznych sprawozdań finansowych lub półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta, wskaźnik będący ilorazem (i) zobowiązań Emitenta na dzień sporządzenia rocznego lub półrocznego sprawozdania finansowego i (ii) Wartości Aktywów Emitenta wykazanych w tym sprawozdaniu. 1.43. „Zadłużenie Finansowe” oznacza wszelkie zobowiązania do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu: (i) pożyczonych przez Emitenta środków (pożyczka lub kredyt zaciągnięty przez Emitenta), (ii) emisji obligacji (iii) transakcji instrumentami pochodnymi, przy czym dla potrzeb określenia wartości zadłużenia wynikającego z transakcji pochodnej brana będzie wartość ujemna. 1.44. „Zastaw” zastaw, o którym mowa w pkt 26.1 Warunków Emisji.
2. EMITENT	BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni przy ul. Morskiej 59, 81-323 Gdynia, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFI 368, zarządzany i reprezentowany przez TFI.
3. INSTRUMENT FINANSOWY	Obligacje serii C, na okaziciela, niezabezpieczone, nie posiadające formy dokumentu w rozumieniu art. 5a Ustawy o Obligacjach, których ewidencję będzie prowadzić Noble Securities, a następnie - w przypadku wprowadzenia do ASO Catalist - KDPW. Prawa z Obligacji, zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach powstają z chwilą zapisania Obligacji w Ewidencji i przysługują osobie wskazanej w Ewidencji, a następnie - w przypadku ich rejestracji w KDPW - właścicielowi rachunku papierów wartościowych, na którym Obligacje są zapisane.
4. WALUTA OBLIGACJI	Złoty (PLN).
5. WARTOŚĆ NOMINALNA JEDNEJ OBLIGACJI	100,00 zł (sto złotych 00/100).
6. CENA EMISYJNA OBLIGACJI	100,00 zł (sto złotych 00/100) (cena emisyjna jest równa wartości nominalnej Obligacji).
7. WIELKOŚĆ EMISJI	400.000 (czterysta tysięcy) sztuk Obligacji.
8. ŁĄCZNA WARTOŚĆ EMISJI	40.000.000 (czterdzieści milionów złotych 00/100).

Propozycja Nabycia Obligacji serii C BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

9



9. OKRES ZAPADALNOŚCI	4 lata, z zastrzeżeniem amortyzacji Obligacji, o której mowa w pkt. 28.1 Warunków Emisji.
10. OPROCENTOWANIE OBLIGACJI	WIBOR6M + 4,30% Wysokość oprocentowania Obligacji będzie zmienna. Obligacje będą oprocentowane (Stopa Procentowa) w wysokości stopy bazowej równej stawce WIBOR6M (Stopa Bazowa) z kwotowania na fixingu o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu warszawskiego, publikowanej na 4 Dni Sesyjne przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego (Dzień Ustalenia Stopy Bazowej), powiększonej o marżę dla Obligatariuszy (Marża). Wysokość marży została ustalona przez Emitenta na poziomie 4,30 p.p. (cztery i 30/100 punktów procentowych) od wartości nominalnej Obligacji w skali roku (podstawa Okresu Odsetkowego wynosi 365 dni). Stopa Bazowa ustalana będzie z dokładnością do 0,01 p.p. (1/100 punktu procentowego) na podstawie informacji publikowanej na stronie serwisu Reuters Polska. Jeżeli stawka WIBOR6M będzie niedostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla 6-miesięcznych depozytów złotych oferowanej przez każdy z tych Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali Stopę Bazową jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 3 Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005 będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej obowiązującej Stopy Bazowej w Okresie Odsetkowym bezpośrednio poprzedzającym Dzień Ustalenia Stopy Bazowej. Odsetki będą naliczane począwszy od Daty Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie z tym dniem) i będą wypłacane co 6 miesięcy. Okres Odsetkowy wynosić będzie 6 miesięcy. Odsetki będą naliczane od każdej Obligacji z dokładnością do jednego grosza (przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę). Obligatariuszowi za każdy Okres Odsetkowy przysługują odsetki obliczone zgodnie z poniższym wzorem: $O = N \times R \times n / 365, \text{ gdzie:}$ O – kwota odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji, N – wartość nominalna jednej Obligacji, R – oprocentowanie Obligacji, n – liczba dni w Okresie Odsetkowym. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia pieniężnego przez Emitenta w postaci wypłaty odsetek od Obligacji będzie liczba Obligacji zapisana z upływem dnia ustalenia prawa do otrzymania świadczenia z tytułu wypłaty odsetek w Ewidencji lub – po rejestracji Obligacji w KDPW – na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza lub na rachunku sponsora emisji.
11. ZABEZPIECZENIE OBLIGACJI	Obligacje emitowane są jako niezabezpieczone.
12. PRAWO WŁAŚCIWE	Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
13. PODSTAWA PRAWNA EMISJI	1) Ustawa o Obligacjach, 2) Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych, 3) uchwała Zarządu TFI nr 78 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie emisji przez BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni Obligacji na okaziciela serii C, 4) uchwała Zgromadzenia Inwestorów Emitenta. Zgromadzenie Inwestorów Emitenta zostało zwołane na dzień 31 grudnia 2013 roku, w celu podjęcia uchwały o wyrażeniu zgodny na emisję Obligacji, stanowiącej warunek dokonania przydziału Obligacji. Do Obligacji mają również zastosowanie właściwe przepisy dotyczące instrumentów finansowych a także odpowiednie regulacje KDPW i ASO Catalyst, o ile Obligacje zostaną wprowadzone do tego systemu obrotu.



14. ZOBOWIĄZANIA Z OBLIGACJI	Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji są nieodwołalne, niepodporządkowane, bezwarunkowe, a także są równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie. Zgodnie z art. 37a Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.			
15. ZBYWALNOŚĆ OBLIGACJI I ASO CATALYST	Zbywalność Obligacji nie jest ograniczona. Emitent będzie ubiegał się o wprowadzenie Obligacji do ASO Catalyst.			
16. TRYB OFERTY	Oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym, w trybie art. 9 pkt. 3 Ustawy o Obligacjach, dokonywana poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 indywidualnie oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 Ustawy o Ofercie.			
17. OFERUJĄCY	Noble Securities S.A. z siedzibą w Krakowie; adres: ul. Królewska 57, 30-081 Kraków.			
18. CEL EMISJI	Finansowanie zakupów i obsługi pakietów wierzytelności bezpośrednio oraz pośrednio w drodze refinansowania obligacji serii B Emitenta.			
19. DZIEŃ PRYZDZIAŁU I ZAPISANIA OBLIGACJI W EWIDENCJI ORAZ WARUNKI DOKONANIA PRYZDZIAŁU	17 stycznia 2014. Warunkiem dokonania przydziału jest: - osiągnięcie progu emisji, o którym mowa w pkt 20 Warunków Emisji oraz - wydanie przez Zgromadzenie Inwestorów Emitenta uchwały w sprawie wyrażenia zgody na emisję Obligacji przez Emitenta.			
20. PRÓG EMISJI	Emisja Obligacji dojdzie do skutku (próg emisji) jeśli co najmniej 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk Obligacji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych.			
21. OKRESY ODSETKOWE	Okres Odsetkowy	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień wypłaty odsetek
	I	17 stycznia 2014 r.	17 lipca 2014 r.	17 lipca 2014 r.
	II	17 lipca 2014 r.	17 stycznia 2015 r.	19 stycznia 2015 r.
	III	17 stycznia 2015 r.	17 lipca 2015 r.	17 lipca 2015 r.
	IV	17 lipca 2015 r.	17 stycznia 2016 r.	18 stycznia 2016 r.
	V	17 stycznia 2016 r.	17 lipca 2016 r.	18 lipca 2016 r.
	VI	17 lipca 2016 r.	17 stycznia 2017 r.	17 stycznia 2017 r.
	VII	17 stycznia 2017 r.	17 lipca 2017 r.	17 lipca 2017 r.
	VIII	17 lipca 2017 r.	17 stycznia 2018 r.	17 stycznia 2018 r.
Dni wskazane jako Początek Okresu Odsetkowego nie będą uwzględniane w obliczeniach długości trwania danego Okresu Odsetkowego. Dniem ustalenia prawa do odsetek z Obligacji jest 6 (słownie: szósty) Dzień Roboczy poprzedzający Dzień Płatności Odsetek. Odsetki za cały Okres Odsetkowy wypłacone zostaną osobie lub podmiotowi, któremu przysługiwały Obligacje na koniec dnia ustalenia prawa do odsetek. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wypłata odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Wypłata odsetek będzie dokonywana za pośrednictwem Noble Securities, a po rejestracji w KDPW za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi regulacjami KDPW.				



22. ŚWIADCZENIA Z OBLIGACJI	Obligatariuszom przysługuje prawo do następujących świadczeń: 1) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji (Kwoty Wykupu) oraz 2) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek oraz 3) świadczenia pieniężnego, o którym mowa w pkt 28.4 Warunków Emisji (premię) tylko w przypadku przedterminowego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta w przypadkach określonych w Warunkach Emisji. Z Obligacjami nie jest związane prawo do uzyskania świadczenia niepieniężnego ze strony Emitenta.
23. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ Z OBLIGACJI	Przed rejestracją Obligacji w KDPW świadczenia z Obligacji wypłacone zostaną za pośrednictwem Noble Securities na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia. Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia z Obligacji wypłacone zostaną na rachunek pieniężny przy rachunku papierów wartościowych Inwestora.
24. DZIEŃ WYKUPU ORAZ PODMIOTY UPRAWNIONE DO KWOTY WYKUPU	Obligacje zostaną wykupione w dniu 17 stycznia 2018 r., a Kwota Wykupu zostanie wypłacona łącznie z odsetkami za VIII Okres Odsetkowy Jeżeli jednak Dzień Wykupu przypadnie na dzień nie będący Dniem Roboczym, Obligacje zostaną wykupione w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Podmiotami uprawnionymi do Kwoty Wykupu będą Inwestorzy, którzy posiadali Obligacje na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Wykup Obligacji (w tym wykup przed Dniem Wykupu) będzie dokonywany za pośrednictwem Noble Securities, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst - za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.
25. UMORZENIE OBLIGACJI	Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.
26. DODATKOWE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	Do dnia całkowitej spłaty wierzytelności z tytułu Obligacji, Emitent będzie przestrzegał poniższych zobowiązań: 26.1 Zastaw Do dnia 30 czerwca 2014 r. ustanowi zabezpieczenie dla Obligacji zgodnie z poniższym wyszczególnieniem: 1) rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy, 2) przedmiot zastawu rejestrowego: zbiór praw stanowiących całość gospodarczą choćby jego skład był zmienny, zgodnie z art. 7 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, 3) najwyższa suma zabezpieczenia: 150 % Kwoty Wykupu wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, 4) opis przedmiotu zastawu rejestrowego: a. w przypadku przydzielenia Obligacji o wartości nominalnej od 20 mln zł do 28 mln zł: zbiór wierzytelności nabytych przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 28.06.2010 r. od PKO BP o łącznej wartości nominalnej wg stanu na dzień 30.06.2013 r. 1 017,4 mln zł, wyceniony na 92,1 mln zł, b. przypadku przydzielenia Obligacji o wartości nominalnej powyżej 28 mln zł: zbiór wszystkich, posiadanych przez Emitenta na dzień sporządzenia Propozycji Nabycia, wierzytelności o łącznej wartości nominalnej wg stanu na dzień 30.06.2013 r. 1 818,1 mln zł, wycenionych na 119,9 mln zł. Przez ustanowienie zabezpieczenia rozumie się wpis Zastawu do rejestru zastawów. Emitent zobowiązuje się ustanowić Administratora Zastawu.



	26.2 Wyплаты z Funduszu Liczona kumulatywnie od Dnia Emisji wartość sumy: (i) wypłaconych przez Fundusz dochodów oraz (ii) wartości umorzonych certyfikatów inwestycyjnych nie przekroczy łącznie sumy: 1) 5 mln zł oraz 2) 10% skumulowanych wpływów z tytułu posiadanych lokat uzyskanych od dnia 1 stycznia 2014 r., wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych zaudytowanych rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych Emitenta 3) 40% skumulowanej wartości środków pieniężnych pozyskanych przez Emitenta w drodze emisji nowych certyfikatów inwestycyjnych, dokonanych począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r. 26.3 Obciążenie majątku Funduszu Emitent nie udzieli zabezpieczenia długu jakiejkolwiek osoby trzeciej (w tym podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej BEST) z wyłączeniem udzielenia przez Emitenta zabezpieczenia długu lub przyszłego długu, za który odpowiedzialność ponosi lub będzie ponosił Emitent, w szczególności dług z obligacji, które zostaną wyemitowane przez Emitenta. 26.4 Zawiadomienie o wystąpieniu Przypadku Naruszenia Emitent w każdym półroczu kalendarzowym, na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta odpowiednio rocznych sprawozdań finansowych lub półrocznych sprawozdań finansowych Emitenta, będzie zawiadamiał Obligatariuszy o ewentualnym nie wypełnieniu poszczególnych zobowiązań z Obligacji oraz wystąpieniu poszczególnego Przypadku Naruszenia.
27. PRZYPADKI NARUSZENIA	Każde ze zdarzeń opisanych poniżej stanowi będzie Przypadek Naruszenia, niezależnie od tego, czy jest to skutkiem okoliczności, za które Emitent ponosi odpowiedzialność. 27.1 Niezapłacenie Emitent nie dokonał jakiegokolwiek płatności wynikającej z Obligacji lub nie spełnił innego świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy z tytułu Obligacji w terminie 5 Dni Roboczych od terminu wymagalności takiego świadczenia określonego w Warunkach Emisji Obligacji. 27.2 Naruszenie zobowiązań Emitent nie wykona bądź, nienależycie wykona, jakiegokolwiek zobowiązanie określone w pkt 26 Warunków Emisji, i takie naruszenie nie zostanie usunięte w terminie 14 dni od daty jego wystąpienia. 27.3 Niewypłacalność 1) Emitent stał się niewypłacalny w rozumieniu ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe i naprawcze (t.j. Dz.U. 2009.176.1361 z późn. zm.); 2) Emitent uznał swoją niewypłacalność w formie pisemnej pod rygorem nieważności; 27.4 Zastaw 3) Sąd odrzucił lub oddalił wniosek o wpis zastawu a ponowny wniosek o wpis Zastawu do rejestru zastawów nie zostanie złożony w terminie 14 dni, 4) Zastaw okaże się prawnie nieskuteczny, 5) Zastaw zostanie wykreślony z rejestru zastawów. 27.5 Zajęcia aktywów Emitenta W danym momencie na podstawie jednego lub większej liczby prawomocnych tytułów wykonawczych wystawionych przeciwko Emitentowi łącznie zostaną dokonane jakiejkolwiek zajęcia składników majątku Emitenta na kwotę łącznie przewyższającą 10% aktywów netto Emitenta i stan ten nie zmieni się (wartość zajęć nie spadnie do poziomu 10% aktywów netto, wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, rocznym lub półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta) w ciągu 60 (słownie: sześćdziesięciu) dni od daty takiego zajęcia. 27.6 Niekorzystne rozporządzenie Emitent dokona, w ramach pojedynczej transakcji lub kilku transakcji, zbycia lub rozporządzenia, jakiegokolwiek częścią swojego majątku o wartości co najmniej 10% aktualnej Wartości Aktywów

Propozycja Nabywania Obligacji serii C BEST II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

13



NOBLE
SECURITIES
DOM Maklerski

	Netto, na warunkach rażąco odbiegających (powyżej 33% ich wartości), na niekorzyść Emitenta, od wartości rynkowej, i w przypadku zbycia, zbywane aktywo (zbywane aktywa) według swojej wartości rynkowej nie zostanie (zostaną) zastąpione innym aktywem (innymi aktywami) o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej, z wyłączeniem rozporządzeń polegających na ustanowieniu zabezpieczeń w związku z pozyskaniem finansowania dla działalności Emitenta. 27.7 Zadłużenie Łączna wartość przeterminowanego powyżej 5 Dni Roboczych – wymagalnego – Zadłużenia Finansowego Emitenta na jakikolwiek dzień przekroczy kwotę stanowiącą 10% Aktywów Netto Funduszu, wykazanych w ostatnim, zbadanym przez biegłego rewidenta, rocznym lub półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta 27.8 Nie zastosowanie się do ograniczenia z art. 188 ust. 4 oraz art. 144 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Emitent złamie ograniczenie wynikające z art. 188 ust. 4 oraz art. 144 ust. 3 i 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w brzmieniu obowiązującym w Dniu Emisji Obligacji, zgodnie z którym fundusz sekurytyzacyjny może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 75% wartości aktywów netto na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez zgromadzenie inwestorów uchwały o emisji obligacji. 27.9 Nie zastosowanie się do ograniczenia z art. 188 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych Emitent złamie zakaz wynikający z art. 188 ust. 3 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, w brzmieniu obowiązującym w Dniu Emisji Obligacji, zgodnie z którym fundusz sekurytyzacyjny nie może udzielać pożyczek, poręczeń lub gwarancji. 27.10 Wskaźnik Zobowiązania/Wartość Aktywów Wskaźnik Zobowiązania/Wartość Aktywów Funduszu przekroczy 60%. 27.11 Wynagrodzenie TFI W danym zaudytowanym rocznym sprawozdaniu Funduszu koszty z tytułu wynagrodzenia dla TFI lub każdego następcy, wykazywane w rachunku wyniku z operacji przekroczą w danym roku kalendarzowym sumę: 1) kwoty 1,1 mln zł oraz 2) kwoty stanowiącej 25% wpływów z tytułu posiadanych lokat wykazanych w tym zaudytowanym rocznym sprawozdaniu Funduszu w rachunku przepływów pieniężnych.
28. WYKUP OBLIGACJI PRZED DNIEM WYKUPU	28.1 Obowiązkowa amortyzacja Obligacji Emitent będzie zobowiązany do wykupu części Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligacji w dniach płatności odsetek za następujące Okresy Odsetkowe: 1) IV – 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji, 2) VI – 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji. Całkowita liczba każdorazowo wykupywanych Obligacji zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej. W przypadku, gdy na dzień przymusowego wykupu Obligacji w ramach amortyzacji Obligacji liczba istniejących Obligacji jest mniejsza niż wynikająca ze zdania poprzedniego, Emitent będzie zobowiązany do wykupu wszystkich istniejących Obligacji. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za cenę równą wartości nominalnej. Z tytułu wykupu Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwać dodatkowa premia. 28.2 Automatyczna wymagalność Obligacji w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta W przypadku otwarcia likwidacji Emitenta w rozumieniu Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie trybu likwidacji funduszy inwestycyjnych z dnia 21 czerwca 2005 r. (Dz.U. Nr 114, poz. 963) Obligacje



	stają się wymagalne i podlegają wykupowi w terminie 30 dni. Otwarcie likwidacji funduszu inwestycyjnego następuje m.in. z dniem wystąpienia jednej z przesłanek, rozwiązań Funduszu o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. 28.3 Obowiązek przedterminowego wykupu na żądanie Obligatariusza Każdy Obligatariusz może, poprzez pisemne zawiadomienie, żądać wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji, na skutek wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia. Żądanie przedterminowego wykupu może zostać złożone w okresie od wystąpienia zdarzenia uprawniającego Obligatariusza do złożenia takiego żądania do upływu 30 dni od dnia, w którym Emitent zawiadomił Obligatariusza o takiej okoliczności. Emitent zobowiązany będzie do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji objętych żądaniem w terminie 30 dni od otrzymania takiego żądania. Przed rejestracją Obligacji w KDPW pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta oraz Noble Securities jako prowadzącego Ewidencję. Po rejestracji Obligacji w KDPW pisemne zawiadomienie z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta, Oferującego i podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje. W przypadku, gdy Obligacje danego Obligatariusza będą zapisane w rejestrze sponsora emisji, pisemne żądanie powinno zostać przekazane na adres sponsora emisji. Przed rejestracją Obligacji w KDPW, Emitent w przypadku otrzymania uprawnionego żądania przedterminowego wykupu, dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem Noble Securities prowadzącego Ewidencję. Po rejestracji Obligacji w KDPW przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami tego depozytu oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. 28.4 Opcja call - przedterminowego wykupu na żądanie Emitenta Emitent ma prawo, ale nie obowiązek, wykupić przed Dniem Wykupu określoną przez siebie liczbę Obligacji niezależnie od liczby Obligacji wykupywanych w ramach amortyzacji Obligacji, o której mowa w pkt 29.1 Opcja call może być zrealizowana przez Emitenta w Dniach Płatności Odsetek za następujące Okresy odsetkowe, za określoną poniżej premią dla Obligatariuszy obliczaną od wartości nominalnej wykupywanych Obligacji: 1) I, II, III - 0,75 %, 2) IV - 0,50% 3) V, VI - 0,35 % 4) VII - 0,20%. Emitent zobowiązany jest zawiadomić Obligatariuszy o skorzystaniu z opcji call nie później niż na 14 dni przed dniem przedterminowego wykupu. 28.5 Podmioty pośredniczące w wykupie Obligacji przed Dniem Wykupu Przed dematerializacją Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie, Emitent dokona Przedterminowego Wykupu Obligacji za pośrednictwem Noble Securities prowadzącego Ewidencję. Po dematerializacji Obligacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie przedterminowy wykup zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z regulacjami tego depozytu oraz podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy. Dniem ustalenia prawa do Kwoty Wykupu w ramach przedterminowego wykupu jest 6 (szósty) Dzień Roboczy poprzedzający dzień przedterminowego wykupu.
29. ZAWIADOMIENIA	Wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Inwestorów lub Obligatariuszy w następujący sposób:



	1) przed Dniem Emisji – w sposób w jaki została im przekazana Propozycja Nabycia, 2) w okresie gdy Ewidencję Obligacji będzie prowadzić Noble Securities – za pośrednictwem Noble Securities za pomocą poczty e-mail lub listów poleconych na adres wskazany w Formularzu Przyjęcia Propozycji Nabycia, 3) w okresie gdy Obligacje zarejestrowane będą w KDPW – poprzez Raport Bieżący, o ile istnieje ku temu podstawa prawna przewidziana w Ustawie o Ofercie lub Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez GPW w ramach ASO CATALYST, w szczególności Załącznika nr 4 do tego regulaminu. W przypadku braku wskazanej wyżej podstawy Emitent dokona zawiadomienia poprzez ogłoszenie na Stronie Internetowej Emitenta. Wszelkie zawiadomienia skierowane przez Inwestorów lub Obligatariuszy do Emitenta lub Noble Securities będą ważne o ile zostaną (i) podpisane w imieniu odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji odpowiednio Inwestora lub Obligatariusza, (ii) podpisane w obecności pracownika Noble Securities, upoważnionego pracownika agenta Noble Securities lub zostaną potwierdzone przez notariusza oraz (iii) przekazane listem poleconym lub kurierem za zwrotnym potwierdzeniem odbioru lub bezpośrednio za pokwitowaniem odbioru na adres odpowiednio Emitenta lub Noble Securities, chyba że Noble Securities zaakceptuje inny sposób doręczenia zawiadomienia przez Inwestora lub Obligatariusza.
30. OPODATKOWANIE	Emitent ani Noble Securities nie składają żadnych oświadczeń odnoszących się do kwestii podatkowych związanych z płatnościami lub otrzymywaniem środków finansowych związanych z Obligacjami. Jest wskazane, aby każdy Inwestor rozważający nabycie Obligacji zasięgnął porady profesjonalnego konsultanta.
31. ZMIANA TREŚCI PROPOZYCJI NABYCIA	Do Dnia Emisji Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji. Inwestorzy będą informowani o ewentualnych zmianach treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji, w sposób w jaki otrzymali Propozycję Nabycia lub przesyłką poleconą, pocztą elektroniczną lub faksem. Inwestorom, którzy przyjęli Propozycję Nabycia przysługiwać będzie prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli w terminie nie krótszym niż 1 (jeden) Dzień Roboczy od dnia zawiadomienia i nie dłuższym niż termin wskazany w opublikowanym aneksie (aneksach). Prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli nie przysługuje w przypadku, gdy aneks do Propozycji Nabycia został sporządzony w związku ze zmianą harmonogramu Oferty. W zakresie sprostowania niedokładności, błędów pisarskich lub rachunkowych lub innych oczywistych omyłek Emitent jest uprawniony do jednostronnej zmiany treści Propozycji Nabycia, w tym Warunków Emisji także po Dniu Emisji. W związku z takimi zmianami Inwestorzy nie będą zawiadamiani i w związku z nimi nie będzie im przysługiwać prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego oświadczenia woli.
32. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA	Na dzień 30.09.2013 r. łączne zobowiązania Emitenta wyniosły 33.178 tys. zł, w tym: Zobowiązania finansowe wynikające z wyemitowanych obligacji serii B – 30.245 tys. zł,

ANEKS NR 1

z dnia 2 stycznia 2014 r.

do

**PROPOZYCJI NABYCIA OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII C
BEST II NIESTANDARYZOWANEGO SEKURTYZACYJNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
ZAMKNIĘTEGO Z SIEDZIBĄ W GDYNI**

z dnia 17 grudnia 2013 r.

1. Zmienia się Propozycję Nabycia obligacji serii C Best II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego zamkniętego z siedzibą w Gdyni („Propozycja Nabycia”), w następujący sposób:

Str. 14, pkt 28.1 Warunków Emisji

było:

28.1 Obowiązkowa amortyzacja Obligacji

Emitent będzie zobowiązany do wykupu części Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligacji w dniach płatności odsetek za następujące Okresy Odsetkowe:

- 1) IV – 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji,
- 2) VI – 25% wyemitowanych i niewykupionych Obligacji.

Całkowita liczba każdorazowo wykupywanych Obligacji zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku, gdy na dzień przymusowego wykupu Obligacji w ramach amortyzacji Obligacji liczba istniejących Obligacji jest mniejsza niż wynikająca ze zdania poprzedniego, Emitent będzie zobowiązany do wykupu wszystkich istniejących Obligacji.

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za cenę równą wartości nominalnej.

Z tytułu wykupu Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwać dodatkowa premia.

jest:

28.1 Obowiązkowa amortyzacja Obligacji

Emitent będzie zobowiązany do wykupu części Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligacji w dniach płatności odsetek za następujące Okresy Odsetkowe:

- 1) IV – 1/4 (jedna czwarta) spośród Obligacji istniejących (niewykupionych) na 14 Dni Roboczych przed dniem wykupu,
- 2) VI – 1/3 (jedna trzecia) spośród Obligacji istniejących (niewykupionych) na 14 Dni Roboczych przed dniem wykupu.

Całkowita liczba każdorazowo wykupywanych Obligacji zostanie zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.

W przypadku, gdy na dzień przymusowego wykupu Obligacji w ramach amortyzacji Obligacji liczba istniejących Obligacji jest mniejsza niż wynikająca ze zdania poprzedniego, Emitent będzie zobowiązany do wykupu wszystkich istniejących Obligacji.

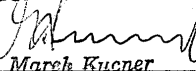
Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za cenę równą wartości nominalnej.

Z tytułu wykupu Obligacji w ramach obowiązkowej amortyzacji Obligatariuszom nie będzie przysługiwać dodatkowa premia.

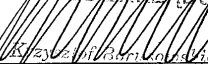
2. W pozostałym zakresie Propozycja Nabycia obowiązuje w dotychczasowym brzmieniu.
3. Niniejszy Aneks nr 1 wchodzi w życie w dniu 2 stycznia 2014 r.

W imieniu Best II Niestandaryzowanego Sekurytyzacyjnego Funduszu Inwestycyjnego zamkniętego:

CZŁONEK ZARZĄDU


Marek Kucner

PREZES ZARZĄDU


Przewodniczący Zarządu

Załącznik nr 6 – Definicje i objaśnienia skrótów

„Administrator Zastawu”	administrator Zastawu w rozumieniu Ustawy o Zastawie Rejestrowym upoważniony do zabezpieczenia zastawem rejestrowym wierzytelności przysługujących Obligatariuszom i do wykonywania we własnym imieniu, ale na ich rachunek, praw i obowiązków zastawnika wynikających z umowy zastawniczej i przepisów prawa
„ASO Catalyst”	alternatywny system obrotu obligacjami komunalnymi i korporacyjnymi prowadzony i zarządzany przez GPW oraz BondSpot pod nazwą ASO Catalyst
„Banki Referencyjne”	Bank Zachodni WBK S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., mBank S.A. lub odpowiednio ich następcy prawni
„BondSpot”	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie
„Data (Dzień) Przydziału”	dzień zdefiniowany w pkt 19 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Emisji”	
„Dzień (Termin) Płatności Odsetek”	dzień zdefiniowany w pkt 21 Warunków Emisji
„Data (Dzień) Wykupu”	dzień zdefiniowany w pkt 24 Warunków Emisji
„Dzień Roboczy”	każdy dzień inny niż sobota, niedziela oraz dni ustawowo wolne od pracy, w którym KDPW prowadzi działalność w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w Warunkach Emisji
„Dzień Sesyjny”	dzień, w którym odbywa się sesja na GPW
„Emitent”, „Fundusz”	BEST II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Gdyni
„Ewidencja”	ewidencja prowadzona zgodnie z art. 5a Ustawy o Obligacjach
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
„Grupa Kapitałowa BEST”	BEST S.A. oraz jego wszystkie jednostki zależne zgodnie z definicją zawartą w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej
„Inwestor”	osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie będąca osobą prawną, którym przepisy prawa przyznają zdolność do czynności prawnych
„KDPW”	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
„Kodeks Sądów Handlowych”, „KSH”	ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
„Kwota Wykupu”	świadczenie pieniężne Emitenta polegające na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji
„Noble Securities”, „Oferujący”	Noble Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
„Obligacje”	Obligacje wyemitowane przez Emitenta o zasadniczych cechach wskazanych w pkt 3 Warunków Emisji

„Obligatariusz”	osoba uprawniona z Obligacji
„Oferta”	oferta nabycia Obligacji w obrocie pierwotnym w trybie art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach dokonywana poprzez kierowanie Propozycji Nabycia do nie więcej niż 149 oznaczonych adresatów w sposób, który nie stanowi publicznej oferty papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie
„Okres Odsetkowy”	okres zdefiniowany w pkt 21 Warunków Emisji
„Propozycja Nabycia”	dokument zawierający m. in. Warunki Emisji Obligacji
„Przedterminowy Wykup”	wykup Obligacji przed Dniem Wykupu na warunkach określonych w pkt 27 Warunków Emisji.
„Regulamin ASO”	oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowany przez GPW
„Regulamin ASO BondSpot”	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot
„Statut”	statut Emitenta
„TFI”, „Towarzystwo”	BEST Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni, ul. Morska 59, 81-323 Gdynia, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000273731, NIP: 958-15-65-693, REGON 220369522 o kapitale zakładowym w wysokości 1 700 000 złotych w pełni wpłaconym
„Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych”, „Ustawa o Funduszach”	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.)
„Ustawa o Obligacjach”	ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tekst jednolity z dnia 18 września 2001 r., Dz.U. Nr 120, poz. 1300 z późn. zm.)
„Ustawa o Obrocie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z dnia 8 października 2010 r., Dz.U. Nr 211, poz. 1384 z późn. zm.)
„Ustawa o Ofercie”	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009 r., Dz.U. Nr 185, poz. 1439 z późn. zm.)
„Walne Zgromadzenie”	walne zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta
„Warunki Emisji”	warunki emisji Obligacji w rozumieniu art. 5b Ustawy o Obligacjach, stanowiące Załącznik nr 5 do Noty Informacyjnej
„Zarząd”	zarząd Emitenta
„Zastaw”	zastaw, o którym mowa w pkt 26.1 Warunków Emisji.