

OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU Acer Aggressive FIZ

Niniejszym **Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie ogłasza poniższe zmiany statutu **Acer Aggressive Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**.

I. Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.

1. W § 1 statutu Acer Aggressive FIZ dokonuje się zmiany numeracji punktów, w ten sposób, że dotychczasowe punkty 16-21 otrzymują odpowiednio numery 17-22, dotychczasowe punkty 22-25 otrzymują odpowiednio numery 25-28, dotychczasowe punkty 26-27 otrzymują odpowiednio numery 23-24 oraz dotychczasowe punkty 28-35 otrzymują odpowiednio numery 29-36.-----

2. W § 1 statutu Acer Aggressive FIZ dodaje się punkt 16 w brzmieniu: -----

16) **Nieruchomościach** – rozumie się własność lub współwłasność nieruchomości gruntowych w rozumieniu przepisów o gospodarce nieruchomościami, budynków i lokali stanowiących odrębne nieruchomości, a także użytkowanie wieczyste nieruchomości (w tym udziały w użytkowaniu wieczystym), -----

3. W § 3 statutu Acer Aggressive FIZ skreśla się ust. 6. -----

4. W § 5 statutu Acer Aggressive FIZ w ust. 6 na końcu dodaje się zdanie w brzmieniu: -----

Towarzystwo może zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie podjęcie decyzji w sprawie przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych i wyznaczenia tego towarzystwa. -----

5. W § 5 statutu Acer Aggressive FIZ w ust. 17 otrzymuje brzmienie: -----

17. Jeżeli Zgromadzenie Inwestorów nie podejmie uchwały w sprawie przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub nie wskaże towarzystwa funduszy inwestycyjnych, które ma przejąć zarządzanie Funduszem, w terminie 6 miesięcy od zwołania po raz pierwszy Zgromadzenia Inwestorów w tej sprawie albo inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, wskazane przez Zgromadzenie Inwestorów, nie przejmie zarządzania Funduszem w terminie 3 miesięcy od wskazania tego towarzystwa funduszy inwestycyjnych przez Zgromadzenie Inwestorów, wówczas decyzja w tej sprawie będzie należała do Towarzystwa. -----

6. W § 18 statutu Acer Aggressive FIZ w ust. 2 kropkę po pkt. 3 zastępuje się przecinkiem oraz dodaje się pkt 4 w brzmieniu: -----

4) jeżeli na rynku głównym nie zawarto żadnych transakcji na danym składniku lokat lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, kursem wyceny jest kurs ustalony zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3. -----

7. W § 18 statutu Acer Aggressive FIZ ust. 3-5 otrzymują brzmienie: -----

3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 4 stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:-----

- 1) przyjmuje się wartość wyznaczoną zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 3 na innym aktywnym rynku,
- 2) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt 1, lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, a na aktywnym rynku głównym organizowana jest sesja

- fixingowa, to do wyceny przyjmuje się wartość wyznaczoną w oparciu o kurs fixingowy, ----
- 3) jeżeli niemożliwa jest wycena w oparciu o metodę określoną w pkt 1 lub 2, to do wyceny przyjmuje się kurs ustalony zgodnie z ust. 2 pkt. 1 - 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny.-----
 4. W przypadku, jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust. 1 wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 pkt. 1 – 4 w poprzednim Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem ust. 5, przy czym niniejsza metoda może być stosowana przez okres nie dłuższy niż 20 kolejnych Dni Wyceny. -----
 5. W przypadku wystąpienia szczególnych zdarzeń lub pojawienia się istotnych komunikatów związanych z sytuacją emitenta (bankructwo, zawieszenie notowań, itp.) mogących mieć wpływ na wycenę składników lokat, wartość składnika lokat wynikającą z oszacowania na podstawie ostatniego dostępnego kursu koryguje się w celu uzyskania wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, w ten sposób, że przyjmuje się wartość ustaloną zgodnie z poniższymi zasadami: -----
 - 1) przyjmuje się wartość oszacowaną na podstawie danych dostępnych w serwisie Reuters Pricing Service, a jeżeli dane te nie są dostępne – to do wyceny stosuje się wartość oszacowaną przez Bloomberg Generic (w pierwszej kolejności) lub Bloomberg Valuation Service BVAL (w drugiej kolejności),-----
 - 2) przyjmuje się wartość oszacowaną według właściwego modelu wyceny składnika lokat, na podstawie danych wejściowych pochodzących z aktywnego rynku, -----
 - 3) jeżeli niemożliwe jest oszacowanie wartości składnika lokat według powyższych metod, wartość tego składnika określa się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, -----
 - 4) jeżeli niemożliwe jest zastosowanie metody określonej w pkt 3, przyjmuje się ostatnią dostępną wartość składnika lokat, skorygowaną o wartość adekwatną do bieżącej sytuacji emitenta, ustaloną przez Towarzystwo na podstawie profesjonalnego osądu z wykorzystaniem posiadanych informacji oraz najlepszej wiedzy i wiary.-----

8. § 19 statutu Acer Aggressive FIZ otrzymuje brzmienie: -----

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku i Nieruchomości-----

§ 19-----

1. Zgodnie z postanowieniami ust. 2 niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku: -----
 - 1) akcje, -----
 - 2) warranty subskrypcyjne, -----
 - 3) prawa do akcji, -----
 - 4) prawa poboru, -----
 - 5) kwity depozytowe,-----
 - 6) instrumenty pochodne, -----
 - 7) listy zastawne,-----
 - 8) dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje zamienne, -----
 - 9) jednostki uczestnictwa, -----
 - 10) certyfikaty inwestycyjne, -----
 - 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, -----
 - 12) depozyty, -----
 - 13) waluty nie będące depozytami, -----
 - 14) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 15) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,-----
 - 16) inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, -----
 - 17) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, -----

- za wyjątkiem Spółek Nieruchomościowych. -----
2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 20 ust. 4 i 5, w następujący sposób:-----
 - 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi oraz innych papierów wartościowych inkorporujących prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne, przy czym skutek wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych lub kosztów odsetkowych;-----
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne: -----
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym to wartość całego instrumentu finansowego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego instrumentu finansowego modelu wyceny uwzględniając w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z § 21.-----
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego instrumentu finansowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z § 21, z tym że jeżeli jednak wartość godziwa wydzielonego instrumentu pochodnego nie może być wiarygodnie określona to taki instrument wycenia się według metody określonej w punkcie a).-----
 - 3) w przypadku pozostałych składników lokat – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczanej zgodnie z § 21.-----
 3. Zgodnie z postanowieniami ust. 4-14 niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Funduszu nienotowanych na aktywnym rynku: -----
 - 1) Spółki Nieruchomościowe,-----
 - 2) własność oraz współwłasność nieruchomości, o których mowa w art. 147 Ustawy,-----
 - 3) użytkowanie wieczyste nieruchomości (udziały w użytkowaniu wieczystym, tzw. współużytkowanie wieczyste), o których mowa w art. 147 Ustawy.-----
 4. Instrumenty Udziałowe emitowane przez Spółki Nieruchomościowe i udziały w Spółkach Nieruchomościowych zaliczane do Instrumentów Udziałowych wycenia się przy wykorzystaniu modelu opierającego się na wycenie wartości aktywów netto (kapitał własny, wycena aktywów pomniejszona o kwotę zobowiązań) albo na podstawie ceny nabycia, w zależności od tego, który model będzie lepiej odzwierciedlał specyfikę i charakter działalności danego podmiotu. -----
 5. W przypadku wyceny Instrumentów Udziałowych Spółek Nieruchomościowych na podstawie wartości aktywów netto, wycena składników majątku Spółki Nieruchomościowej dokonywana jest według zasad przewidzianych w ustawie z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami, (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 102, poz. 651, z późn. zm.). Zasady wyceny składników majątku Spółki Nieruchomościowej muszą być zgodne z zasadami wyceny własności, współwłasności lub użytkowania wieczystego nieruchomości opisanymi w ust. 6-14. --
 6. W przypadku wyceny składnika lokat Funduszu w postaci własności, współwłasności lub użytkowania wieczystego nieruchomości (udziału we współużytkowaniu wieczystym) wskazanych w art. 147 Ustawy wycena odbywa się według zasad przewidzianych w w/w ustawie o gospodarce nieruchomościami.-----
 7. Wycena aktywów (Nieruchomości) wskazanych w art. 147 ust. 1 i 2 Ustawy jest dokonywana na jeden miesiąc przed zawarciem umowy kupna oraz po upływie 2 lat od dokonania poprzedniej wyceny, a także w każdym przypadku, w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę ich wartości. -----
 8. Wycena Nieruchomości polega na określeniu wartości rynkowej nieruchomości i jest wykonywana przez zespół rzeczoznawców majątkowych. Wartość rynkowa nieruchomości określana jest na podstawie operatu szacunkowego albo aktualizacji operatu szacunkowego

- sporządzanych przez zespół rzeczoznawców majątkowych. -----
9. Zespół rzeczoznawców majątkowych składa się co najmniej z trzech osób. W skład zespołu rzeczoznawców wchodzi wyłącznie rzeczoznawcy majątkowi uprawnieni do dokonywania wyceny zgodnie z w/w ustawą o gospodarce nieruchomościami, wybrani przez Radę Nadzorczą Towarzystwa. Rada Nadzorcza Towarzystwa wybiera dziesięciu rzeczoznawców majątkowych. Towarzystwo z grona rzeczoznawców majątkowych wybranych przez Radę Nadzorczą Towarzystwa wskazuje trzech rzeczoznawców wchodzących w skład zespołu rzeczoznawców. Zespół może się składać z rzeczoznawców współpracujących ze sobą w ramach kancelarii lub współpracujących ze sobą w innej formie organizacyjnej. W przypadku rezygnacji lub odwołania rzeczoznawcy majątkowego z pełnionej funkcji w zespole rzeczoznawców majątkowych, skład zespołu rzeczoznawców majątkowych jest uzupełniany, z grona uprzednio zatwierdzonych rzeczoznawców majątkowych, w terminie jednego miesiąca od dnia uzyskania przez Towarzystwo informacji o zaprzestaniu pełnienia obowiązków przez rezygnującego lub odwołanego rzeczoznawcę. W razie konieczności uzupełnienia listy dziesięciu rzeczoznawców, wniosek o uzupełnienie składu jest kierowany przez Towarzystwo do Rady Nadzorczej Towarzystwa. -----
 10. Zespół rzeczoznawców majątkowych musi sporządzić operat szacunkowy, pod którym podpisują się wszyscy rzeczoznawcy. W przypadku gdy rzeczoznawcy nie uzgodnią wyceny lub nie podpiszą dokumentu, wówczas Towarzystwo może zlecić sporządzenie operatu innemu zespołowi rzeczoznawców. Zespół rzeczoznawców majątkowych przygotowuje wycenę nieruchomości lub potwierdzenie tej wyceny i przekazuje Towarzystwu w terminach ustalonych w ust. 7 i 11. Na tej podstawie dokonywana jest aktualizacja wartości nieruchomości w księgach Funduszu. -----
 11. Nie rzadziej niż raz na 6 miesięcy dokonuje się aktualizacji Nieruchomości z uwzględnieniem zmian cen na rynku nieruchomości, odpowiednio do rodzaju tych aktywów. Aktualizacja wyceny jest dokonywana przez zespół rzeczoznawców majątkowych poprzez potwierdzenie wyceny wykonanej uprzednio w ramach operatu szacunkowego w przypadku braku podstaw do przeszacowania wartości nieruchomości, lub odrębnej wyceny w postaci operatu szacunkowego przypadku, w którym istnieje uzasadnione przypuszczenie, że nastąpiły okoliczności powodujące istotną zmianę ich wartości. -----
 12. W wycenach kwartalnych Funduszu uwzględnia się najbardziej aktualną wartość Nieruchomości, a w przypadku braku jej aktualizacji, przyjmuje się wartość z poprzedniego okresu wyceny. -----
 13. W przypadku inwestycji w udział we współwłasności (udziału w użytkowaniu wieczystym) zasady wyceny Nieruchomości są analogiczne do opisanych w ust. 9-15. W portfelu inwestycyjnym Funduszu ujmuje się wtedy wartość nieruchomości w części (ustalanej jako procent ogólnej wartości), w której Fundusz nabył prawo własności lub użytkowanie wieczyste. --
 14. Zasady wyceny Nieruchomości określone powyżej stosuje się, analogicznie, w przypadku wniesienia Nieruchomości do Funduszu. -----

9. W § 43 statutu Acer Aggressive FIZ przecinek po pkt. 3 zastępuje się kropką oraz skreśla się pkt 4. -----

II. Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia.

10. W § 1 statutu Acer Aggressive FIZ w pkt. 20 i 21 (według numeracji określonej powyżej) po wyrazach „Spółki Nieruchomościowe” dodaje się przecinek i wyraz „Nieruchomości”. -----

11. W § 8 ust. 2 statutu Acer Aggressive FIZ kropkę po pkt. 2 zastępuje się przecinkiem oraz dodaje się pkt 3 w brzmieniu: -----

3) Nieruchomości. -----

12. W § 9 statutu Acer Aggressive FIZ kropkę po pkt. 8, 9 i 10 zastępuje się średnikiem oraz dodaje się pkt 11 w brzmieniu:-----

- 11) dla Nieruchomości:-----
- a) prognozowany wzrost wartości Nieruchomości w ujęciu nominalnym, tj. w porównaniu z jej bieżącą wartością rynkową lub relatywnym, tj. w porównaniu z wartością innych klas aktywów,-----
 - b) ocena sytuacji rynkowej rynku nieruchomości z uwzględnieniem obecnych trendów rynkowych,-----
 - c) czynniki ryzyka związane z posiadaniem Nieruchomości,-----
 - d) czynniki ryzyka związane z inwestycją w daną Nieruchomość,-----
 - e) możliwość uzyskiwania przez Fundusz dochodów z Nieruchomości.-----

13. W § 10 statutu Acer Aggressive FIZ w ust. 1, 2 i 5 po wyrazach „Spółki Nieruchomościowe” dodaje się wyrazy „lub Nieruchomości”.-----

14. W § 10 statutu Acer Aggressive FIZ w ust. 8 kropkę po pkt. 5 zastępuje się przecinkiem i dodaje się pkt 6 w brzmieniu:-----

- 6) Nieruchomości – od 0% do 100% wartości Aktywów Funduszu.-----

15. W § 14 statutu Acer Aggressive FIZ nagłówek otrzymuje brzmienie „Spółki Nieruchomościowe i Nieruchomości”, a także dodaje się ust. 5-9 w brzmieniu:-----

5. Fundusz może dokonywać lokat w Nieruchomości, pod warunkiem, że są zbywalne. Fundusz może lokować aktywa tylko w Nieruchomości i udziały we współwłasności Nieruchomości o uregulowanym stanie prawnym, wolne od obciążeń w tym, w tym praw osób trzecich, niebędące przedmiotem zabezpieczeń lub egzekucji. Fundusz może nabywać wyłącznie Nieruchomości obciążone wyłącznie takimi prawami osób trzecich, których realizacja nie spowoduje ryzyka utraty własności Nieruchomości.-----
6. Kryteria doboru lokat w Nieruchomości określone są w § 9.-----
7. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Nieruchomości zostało określone w § 10. Fundusz nie przewiduje minimalnego procentowego zaangażowania aktywów w Nieruchomości ani minimalnej liczby nabywanych Nieruchomości.-----
8. Z lokatami w Nieruchomości związane są następujące rodzaje ryzyka:-----
 - 1) ryzyko prawne – związane z ograniczeniami natury administracyjnej/cywilistycznej w zakresie planowanego sposobu zagospodarowania Nieruchomości,-----
 - 2) ryzyko techniczne – związane z ograniczeniami technicznymi związanymi z realizacją zakładanej zabudowy,-----
 - 3) ryzyko finansowe – związane z kosztami finansowania zakładanego projektu nieruchomościowego, w tym kosztami utrzymania, prac przygotowawczych, prac realizacyjnych,-----
 - 4) ryzyko operacyjne – związane z ograniczeniami po stronie zleceniobiorców prac przygotowawczych związanych z realizacją zakładanego projektu,-----
 - 5) ryzyko właścicielskie – związane z decyzjami innych niż Fundusz współwłaścicieli Nieruchomości.-----
9. Dochody i pożytki z Nieruchomości Fundusz będzie w pierwszej kolejności przeznaczal na realizację celów wynikających z art. 147 ust. 2 Ustawy.-----