

**PROJEKT PRZEKSZTAŁCENIA
STANDARDOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH
W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ ZE ZMIENNYM KAPITAŁEM ZAKŁADOWYM**

zarządzanego przez Conseq Funds investiční společnost, a.s.,

a mianowicie przekształcenia:

Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond

i

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond

(jako fundusze podlegające przekształceniu)

w

Conseq Funds SICAV, a.s.

(jako nowo powstały fundusz w formie spółki akcyjnej)

zgodnie z § 414 i nast. Czeskiej ustawy nr 240/2013 o společnostech inwestycyjnych i funduszach inwestycyjnych, z późn. zm. (dalej jako „ZISIF“)

Artykuł I.
Postanowienia ogólne
(§ 416 ust. 1 lit. a), b) ZISIF)

1. **Oznaczenie przekształcanych funduszy inwestycyjnych** (zgodnie z § 416 ust. 1 lit. a) ZISIF):

Data zezwolenia na prowadzenie działalności	08.08.2013
Nazwa	Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond
Adres siedziby	Rybná 682/14, Stare Město, 110 00 Praga 1
IČO/KIČ/NIČ (Regon)	8085318283
ISIN	CZ0008474079
Typ podmiotu	fundusz inwestycyjny
Rodzaj podmiotu	fundusz standardowy
Spółka zarządzająca	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Administrator	Spółka zarządzająca jest jednocześnie administratorem

Data zezwolenia na prowadzenie działalności	04.10.2014
Nazwa	Active Invest Progressive, otevřený podílový fond
Adres siedziby	Rybná 682/14, Stare Město, 110 00 Praga 1
IČO/KIČ/NIČ (Regon)	8085325352
ISIN	CZ0008474657 dla tytułów uczestnictwa klasy PLN CZ0008474640 dla tytułów uczestnictwa klasy EUR
Typ podmiotu	fundusz inwestycyjny
Rodzaj podmiotu	fundusz standardowy
Spółka zarządzająca	Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Administrator	Spółka zarządzająca jest jednocześnie administratorem

dalej jako „**Fundusze podlegające przekształceniu**“

1. **Proponowana nazwa spółki akcyjnej**, w którą fundusze inwestycyjne mają zostać przekształcone (zgodnie z § 416 ust. 1 lit. a) ZISIF) oraz dane niezbędne do **zidentyfikowania spółki zarządzającej**, która ma zarządzać spółką akcyjną, w którą fundusze inwestycyjne mają zostać przekształcone (zgodnie z § 416 ust. 1 lit. b) ZISIF):

Data zezwolenia na prowadzenie działalności	dzień wpisu do rejestru handlowego
Nazwa	Conseq Funds SICAV, a.s.
Adres siedziby	Praga 1, Rybná 682/14, 110 05
IČO/KIČ/NIČ (Regon)	zostanie przydzielony
Typ podmiotu	fundusz inwestycyjny posiadający osobowość prawną
Rodzaj podmiotu	fundusz standardowy
Spółka zarządzająca	Conseq Funds investiční společnost, a.s. , REGON: 24837202, z siedzibą w Praga 1, Rybná 682/14, 110 05, wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Miejski w Pradze dział B, nr wpisu 17126 („ Spółka inwestycyjna “)
Administrator	Spółka zarządzająca będzie jednocześnie administratorem

dalej jako „**Nowo powstały fundusz**”.

Fundusze podlegające przekształceniu będą w ramach Nowo powstałego funduszu przekształcone w subfundusze Nowo powstałego funduszu, a mianowicie:

Active Invest Progressive, otevřený podílový fond	→	Conseq Active Invest Dynamický, podfond Conseq Funds SICAV
---	---	---

Conseq Polských dluhopisů, otevřený podílový fond	→	Conseq polských dluhopisů, podfond Conseq Funds SICAV
---	---	---

Poprzez przekształcenie Funduszy podlegających przekształceniu w dwa subfundusze Nowo powstałego funduszu środki zgromadzone w każdym z funduszy inwestycyjnych z różną strategią inwestycyjną będą nadal zarządzane oddzielnie w ramach poszczególnych subfunduszy Nowo powstałego funduszu. Status uczestników nie zmieni się w żaden sposób, a przekształcenie nie wpłynie na ich interesy.

Artykuł II

Powody przekształcenia

(§ 416 ust. 1 lit. c) ZISIF)

1. Powodem przekształcenia jest korzyść ekonomiczna dla uczestników Funduszy podlegających przekształceniu wynikająca z takiego przekształcenia (inne opodatkowanie dla inwestorów końcowych w Polsce). Fundusze podlegające przekształceniu są oferowane inwestorom w Polsce. Z podatkowego punktu widzenia dla inwestorów bardziej korzystne jest posiadanie tytułów uczestnictwa subfunduszu spółki akcyjnej o zmiennym kapitale zakładowym (dalej jako „**SICAV**”) niż tytułów uczestnictwa funduszu inwestycyjnego (w przeciwieństwie do zamiany tytułów uczestnictwa między funduszami inwestycyjnymi, zamiana tytułów uczestnictwa między subfunduszami w ramach tego samego SICAV nie jest opodatkowana)
2. W związku z tym Spółka inwestycyjna, jako spółka zarządzająca Funduszami podlegającymi przekształceniu, a jednocześnie przyszła spółka zarządzająca Nowo powstałego funduszu podjęła decyzję o przekształceniu oraz opracowała i zatwierdziła niniejszy projekt przekształcenia Funduszy podlegających przekształceniu w Nowo powstały fundusz (dalej jako „**Projekt przekształcenia**”), który dotyczy przekształcenia funduszy inwestycyjnych w subfundusze SICAV (§ 414 i nast. ZISIF), wszystko zgodnie z odpowiednimi przepisami ZISIF.
3. W wyniku przekształcenia funduszy inwestycyjnych w SICAV zgodnie z § 421 ust. 1 ZISIF następuje wygaszenie funduszy inwestycyjnych, które zostają przekształcone w SICAV, a ich uczestnicy, z dniem wpisu nowo utworzonej SICAV do rejestru handlowego (dalej jako „**Dzień rejestracji przekształcenia**”), stają się właścicielami tytułów uczestnictwa nowo utworzonej SICAV, odpow. jej subfunduszy. Dniem rejestracji przekształcenia jest również dniem, od którego majątek Funduszy podlegających przekształceniu z księgowego punktu widzenia jest uważany za majątek subfunduszu Nowo powstałego funduszu, odpow. jego subfunduszy.

Artykuł III

Prawdopodobny wpływ przekształcenia na interesy uczestników Funduszy podlegających przekształceniu

(§ 416 ust. 1 lit. d) ZISIF)

1. Uzasadnione jest, aby przekształcając dwa fundusze inwestycyjne w SICAV środki zgromadzone w każdym z funduszy inwestycyjnych z różną strategią inwestycyjną były nadal zarządzane oddzielnie w ramach różnych subfunduszy utworzonego SICAV. Status uczestników nie zmieni się w żaden sposób, a przekształcenie nie wpłynie na ich interesy.
2. Biorąc pod uwagę fakt, iż stabilność ekonomiczna, układ portfela, charakter zobowiązań, a także wymagalność ewentualnych wierzytelności Funduszy podlegających przekształceniu i Nowo powstałego funduszu są identyczne, nie są znane żadne negatywne skutki dla uczestników Funduszy podlegających przekształceniu.
3. Spółka przeanalizowała również skutki podatkowe dla uczestników z państw członkowskich, w których dystrybuowane są Fundusze podlegające przekształceniu (Republika Czeska, Słowacja, Polska), uwzględniając fakt, czy korzyść ekonomiczna jednej grupy uczestników (szczegółowe informacje patrz art. II ust. 1 niniejszego Projektu przekształcenia) nie będzie realizowana ze szkodą dla interesów innej grupy uczestników.

Zgodnie ze słowackim systemem podatkowym inwestorzy nie korzystają z zalet testu czasowego, a opodatkowanie inwestycji w fundusze inwestycyjne i subfundusze SICAV jest dokładnie takie samo. Z drugiej strony czescy inwestorzy osiągają korzyści z testu czasowego (patrz § 4 ust. 1 lit. x) ustawy nr 586/1992) i dlatego konieczne jest zbadanie, czy przekształcenie przerwie okres posiadania papieru wartościowego reprezentującego udział w funduszach inwestycyjnych, który może mieć znaczenie dla opodatkowania dochodów inwestorów z zysków kapitałowych. Spółka przeprowadziła analizę, w której stwierdzono, że zmiana ta doprowadzi do zmiany numer ISIN, ponieważ Centralny depozyt papierów wartościowych, który przypisuje ISIN, prowadzi dwie niezależne serie ISIN, dla tytułów uczestnictwa funduszu inwestycyjnego i dla tytułów uczestnictwa subfunduszu SICAV. Jednakże ciągłość posiadania papieru wartościowego nie zostanie przerwana (nie występuje sprzedaż/nabycie) i dlatego z punktu widzenia ciągłości testu czasowego niniejsza transakcja jest w porządku, tj. przekształcenie funduszy inwestycyjnych w spółkę akcyjną ze zmiennym kapitałem zakładowym nie przerywa testu czasowego w rozumieniu § 4 ust. 1 lit. x) ustawy nr 586/1992 o podatku dochodowym.

4. Spółka dokonała również oceny wpływu przekształcenia na koszty funduszu, które wnioski przedstawiono poniżej. Główne pozycje kosztów uwzględnione przez Spółkę to:

- a) koszty prawne
koszty przeprowadzenia przekształcenia zostaną poniesione przez Spółkę
 - b) audit fee
koszty nadzwyczajnego audytu związanego z przekształceniem ponosi Spółka
 - c) wynagrodzenie depozytariusza
pozostaje niezmienione
 - d) wynagrodzenie za przechowywanie aktywów funduszu (custody fee)
pozostaje niezmienione
 - e) wynagrodzenie za zarządzanie i administrowanie
pozostaje niezmienione
 - f) wynagrodzenie za zapis tytułów uczestnictwa w ewidencji Rejestratora lub subrejestratora
pozostaje niezmienione
- wynagrodzenie za prowadzenie rachunku aktywów inwestora, tj. opłatę za prowadzenie ewidencji na rachunku aktywów inwestora, pokrywana inwestor, pod warunkiem, że umowa zawarta między inwestorem a Spółką inwestycyjną, Rejestratorem lub subrejestratorem przewiduje wynagrodzenie za prowadzenie tytułów uczestnictwa w ewidencji Rejestratora lub subrejestratora.

Na podstawie powyższego koszty bieżące stanowią szacunek przyszłej struktury kosztów, ponieważ nie dochodzi do zmian w kosztach. Szacunek kosztów oparty na powyższych wartościach jest następujący:

Fundusz	ISIN	Szacunek kosztów
ConseqPolBonPLN	CZ0008474079	1,34%
ConseqActProgEUR	CZ0008474640	2,71%
ConseqActProgPLN	CZ0008474657	2,71%

Szczegółowy rozkład kosztów:

ConseqPolBonPLN	CZ0008474079
Wynagrodzenie za zarządzanie i administrowanie Subfunduszem*	1,00%
Opłaty Depozytariusz	0,21%
Opłaty Audyt	0,10%
Opłaty bankowe	0,02%
Pozostałe opłaty	0,01%

ConseqActDynamEUR	CZ0008474640
Wynagrodzenie za zarządzanie i administrowanie Subfunduszem*	1,50%
Opłaty Depozytariusz	0,20%**
Opłaty Audyt	0,05%
Opłaty bankowe	0,02%
Pozostałe opłaty	0,94%

ConseqActDynamPLN	CZ0008474657
Wynagrodzenie za zarządzanie i administrowanie Subfunduszem*	1,50%
Opłaty Depozytariusz	0,20%**
Opłaty Audyt	0,05%
Opłaty bankowe	0,02%
Pozostałe opłaty	0,94%

*Oprócz opłat za zarządzanie i administrację, Spółce przysługuje opłata za wyniki. Metoda ustalania opłaty za wyniki pozostaje taka sama.

**Opłaty Depozytariusza obejmują, oprócz opłat wnoszonych na rzecz Depozytariusza zgodnie ze statutem, opłaty za zarządzanie i przechowywanie instrumentów inwestycyjnych będących w posiadaniu Subfunduszu.

Artykuł IV

Kryteria wyceny aktywów i długów w Funduszach podlegających przekształceniu (§ 416 ust. 1 lit. e) ZISIF)

1. Majątek i długi Funduszy podlegających przekształceniu wyceniane są w wartości godziwej. Metoda oznaczenia wartości godziwej aktywów i długu Funduszy podlegających przekształceniu, w przypadkach, które nie są regulowane specjalnymi przepisami prawa dotyczącymi rachunkowości, określa rozporządzenie 244/2013 w sprawie bardziej szczegółowej regulacji niektórych przepisów ustawy o spółkach inwestycyjnych i funduszach inwestycyjnych.
2. Wycenę aktywów finansowych Funduszy podlegających przekształceniu zapewnia Conseq Investment Management, a.s., nr w rejestrze: 26442671, z siedzibą Rybná 682/14, Stare Miasto, 110 00 Praga 1, który jest spółką inwestycyjną.
3. Spółka zarządzająca na Dzień rejestracji przekształcenia sporządzi sprawozdanie finansowe Funduszy podlegających przekształceniu oraz wyceni ich aktywa i długi, zgodnie z niniejszym artykułem.
4. Spółka zarządzająca na Dzień rejestracji przekształcenia Nowo powstałego funduszu sporządzi bilans otwarcia subfunduszy oraz Nowo powstałego funduszu.

Artykuł V

Procedura obliczania stosunku wymiany między tytułami uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu a tytułami uczestnictwa spółki akcyjnej ze zmiennym kapitałem zakładowym (§ 422 ZISIF) (§ 416 ust. 1 lit. f) ZISIF)

1. Administrator Nowo powstałego funduszu, zgodnie z § 422 ZISIF, w ciągu 3 miesięcy od dnia wejścia w życie przekształcenia zapewni wymianę tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez Fundusze podlegające przekształceniu na tytuły uczestnictwa odpowiednich subfunduszy Nowo powstałego funduszu w stosunku określonym zgodnie z kwotą kapitału w funduszu inwestycyjnym przypadającą na tytuł uczestnictwa odpowiedniego Funduszu podlegającego przekształceniu na dzień wejścia w życie przekształcenia.
2. Administrator powierzył prowadzenie ewidencji Tytułów uczestnictwa rejestratorowi, którym jest Conseq Investment Management, a.s., z siedzibą pod adresem Rybná 682/14, 110 00 Praga 1 (dalej jako „Rejestrator”). Rejestrator zapisuje Tytuły uczestnictwa zgodnie z postanowieniami statutów w odrębnej ewidencji na rachunkach właścicieli bądź na rachunkach klientów. Jeśli Rejestrator zapisuje Tytuły uczestnictwa na rachunku klienta, właściciel rachunku klienta prowadzi ewidencję bazującą na ewidencji

prowadzonej przez Rejestratora na rachunkach właścicieli, na podstawie umowy zawartej z Rejestratorem. Na dzień sporządzania niniejszego Projektu przekształcenia Rejestrator prowadzi w ewidencji jedynie rachunki właścicieli.

3. Intencją Spółki inwestycyjnej jest ustalenie stosunku wymiany 1:1, tj. za jeden tytuł uczestnictwa Funduszu podlegającego przekształceniu zostanie wyemitowany jeden tytuł uczestnictwa odpowiedniego subfunduszu Nowo powstałego funduszu. **Procedura ta wyeliminuje ryzyko błędu przy wymianie tytułów uczestnictwa, ponieważ na Dzień rejestracji przekształcenia nastąpi jedynie zmiana w odrębnym rejestrze prowadzonym przez Rejestratora w taki sposób, że liczba tytułów uczestnictwa dla wszystkich uczestników pozostanie taka sama, a zmianie ulegnie jedynie oznaczenie jednostek z „tytułów uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu“ na „tytuły uczestnictwa subfunduszu Nowo powstałego funduszu“.**

Artykuł VI **Dzień rejestracji przekształcenia** (§ 416 odst. 1 písm. g) ZISIF)

1. Dniem rejestracji przekształcenia zgodnie z niniejszym Projektem przekształcenia jest dzień wpisu Nowo powstałego funduszu do rejestru handlowego. Od tej daty majątek Funduszy podlegających przekształceniu z księgowego punktu widzenia jest uważany za majątek odpowiednich subfunduszy Nowo powstałego funduszu.
2. W dniu rejestracji Nowo powstałego funduszu niniejszy fundusz (za pośrednictwem spółki zarządzającej) podejmie decyzję o utworzeniu dwóch subfunduszy, w które zostaną przekształcone Fundusze podlegające przekształceniu.¹

Artykuł VII **Zasady dotyczące objęcia majątku funduszu inwestycyjnego przez spółkę akcyjną oraz wymiany tytułów uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu na tytuły uczestnictwa spółki akcyjnej ze zmiennym kapitałem zakładowym** (§ 416 ust. 1 lit. h) ZISIF)

1. Nowo powstały fundusz przejmie majątek Funduszy podlegających przekształceniu do odpowiednich subfunduszy już w ramach aktu założycielskiego. Jednocześnie wraz z powstaniem Nowo powstałego funduszu Spółka zarządzająca podejmie decyzję o utworzeniu dwóch subfunduszy, do których majątek odpowiedniego funduszu podlegającego przekształceniu zostanie przeniesiony.
2. Wymiana tytułów uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu na tytuły uczestnictwa subfunduszu Nowo powstałego funduszu odbędzie się zgodnie ze sposobem opisanym w art. V ust. 2 niniejszego Projektu przekształcenia.

Artykuł VIII **Projekt umowy spółki i statutu spółki akcyjnej, w którą fundusz ma zostać przekształcony** (§ 416 ust. 1 lit. i) ZISIF)

Projekt umowy spółki Nowo powstałego funduszu stanowi załącznik 1 do niniejszego Projektu przekształcenia. Projekt statutu Nowo powstałego funduszu oraz Aneks dotyczący subfunduszu stanowi załącznik 2 do niniejszego Projektu przekształcenia.

¹ ZISIF nie reguluje momentu utworzenia subfunduszu spółki akcyjnej ze zmiennym kapitałem zakładowym i jego określenie pozostawia samej spółce akcyjnej (zgodnie z § 165 ZISIF niniejsza spółka akcyjna tworzy subfundusze, powstają one wyłącznie na podstawie jej decyzji, warunkiem jest jedynie modyfikacja statutu). Do rejestru handlowego wpisuje się jedynie ogólne informacje o prawie do tworzenia subfunduszy (§ 165 ust. 5 ZISIF), a z wpisem na listę CNB związane jest prawo do emisji akcji (§ 167 ust. 2 ZISIF), nie tylko samo istnienie subfunduszu.

Artykuł IX Harmonogram poszczególnych etapów

Poniżej przedstawiamy harmonogram poszczególnych etapów przekształcenia:

Zezwolenie Czeskiego Banku Narodowego	T
Publikacja zawiadomienia o przekształceniu na stronie internetowej Spółki inwestycyjnej, a także zawiadomienie o prawie do odkupienia tytułów uczestnictwa	natychmiast po poprzednim
Subskrypcja akcji założycielskich Nowo powstałego funduszu	T + 5
Wpis Nowo powstałego funduszu do rejestru handlowego	T + 15
Rejestracja subfunduszy na liście CBN	T + 15
Sporządzenie sprawozdań finansowych Funduszy podlegających przekształceniu	T + 14
Sporządzenie bilansu otwarcia Nowo powstałego funduszu i subfunduszy	T + 15
Wymiana tytułów uczestnictwa Funduszy podlegających przekształceniu na tytuły uczestnictwa Nowo powstałego funduszu (zmiana oznaczenia papieru wartościowego w odrębnej ewidencji)	T + 15**

* sprawozdanie finansowe Funduszy podlegających przekształceniu zostanie przygotowane na dzień poprzedzający dzień rejestracji Nowo utworzonego funduszu i subfunduszy

**wyrażono w dniach roboczych, przy czym preferowanym dniem sprawozdania finansowego nowo powstałego funduszu i subfunduszy jest koniec miesiąca

Artykuł X Postanowienia końcowe

1. Spółka zarządzająca i jednocześnie administrator Funduszy podlegających przekształceniu, jak również Nowo powstałego funduszu potwierdza, że opracowany Projekt przekształcenia odpowiada założonym przez nią zamiarom i celom, na dowód czego przedkłada swój podpis.
2. Relacje wyraźnie nieuregulowane niniejszym Projektem przekształcenia podlegają ogólne obowiązującym przepisom prawa, w szczególności zwłaszcza ZISIF z późn. zm.
3. Przekształcenie Funduszy podlegających przekształceniu i Nowo powstałego funduszu zgodnie z niniejszym Projektem przekształcenia wymaga zgody Czeskiego Banku Narodowego.

Załączniki: 1) projekt umowy spółki Nowo powstałego funduszu (patrz załącznik nr 4 wniosku)

2) projekt statutu Nowo powstałego funduszu

- Statut Conseq Funds SICAV, a.s.
- Aneks nr 1 do statutu funduszu Conseq Funds SICAV, a.s. – Conseq Polských dluhopisů, subfundusz Conseq Funds SICAV
- Aneks nr 2 do statutu funduszu Conseq Funds SICAV, a.s. – Conseq Active Invest Dynamický, subfundusz Conseq Funds SICAV

Praga, dnia 26.8.2019

Spółka zarządzająca i jednocześnie
administrator Funduszy podlegających
przekształceniu



Conseq Funds investiční společnost, a.s.
inż. Jan Vedral, Prezes Zarządu